

張
白
衣
著

英

國

戰

時

財

政

論

商
務
印
書
館
印
行



890 695



由國家圖書館數位化、典藏

英

國

戰

時

財

政

張
白
衣
著

商
務
印
書
館
印
行



國立中央圖書館

NATIONAL CENTRAL LIBRARY

CHINA

英

國



國

立

憲

新 加 坡 叻 報

叻 報 印 書 館 印 行

序

英國戰時財政，自一九三九年九月三日開戰以來，迄今已逾五個年度。據一九四四年六月三日倫敦「統計學家」雜誌(The Statist, June 3, 1944)統計，英國戰時財政自一九三九年九月三日至一九四四年五月二十七日止即四年又四分之三年，國庫支出累計總額為二百二十七億九千萬英鎊，其中由租稅及行政收入等為財源者計達一百〇五億一千五百萬英鎊，由債款收入為財源者計達一百二十二億七千五百萬英鎊，即稅項收入佔歲出總額百分之四五·七，債款收入佔百分之五四·三。

英國戰時財源雖未達稅債各半之目的，但已相差不遠。其所以得如此成績者，不外有四個原因：(一)為對財政與戰爭關係密切之認識；(二)為財政政策以租稅提高至極限為原則；(三)為財政部積極策動及獎勵國民儲蓄；(四)為國民對納稅義務之尊重。

筆者研究英國第一次世界大戰時六次戰時預算及第二次世界大戰七次戰時預算之結果，深覺英國戰時財政之健全，係由于政府與國民雙方之互相合作使然。即政府財政設計之系統化科學化，國民對財政政策之熱忱擁護。簡言之，愛國心理之堅強有以促成也。

回顧我國財政之情形，深感我政府與國民，對於英國財政尚須借鏡者甚多。尤其安德遜財政

大臣在一九四四——四五年度財政報告中，大聲疾呼英國工業地位落後，國際金融地位動搖，勉勵全國上下努力振興，可知英國財政課賦射程之廣大。蓋財政與國民經濟具有密切關係，財政實有經濟指導之權威也。筆者有鑑於此，遂有此書之撰述。

民國三十三年十二月 張白衣序於重慶

（一）公債之發行與銷售之情形及英國公債之種類
（二）公債之發行與銷售之情形及英國公債之種類
（三）公債之發行與銷售之情形及英國公債之種類
（四）公債之發行與銷售之情形及英國公債之種類
（五）公債之發行與銷售之情形及英國公債之種類
（六）公債之發行與銷售之情形及英國公債之種類
（七）公債之發行與銷售之情形及英國公債之種類
（八）公債之發行與銷售之情形及英國公債之種類
（九）公債之發行與銷售之情形及英國公債之種類
（十）公債之發行與銷售之情形及英國公債之種類

一九四四年度財政報告中，大臣大聲疾呼英國工業地位落後，國際金融地位動搖，勉勵全國上下努力振興，可知英國財政課賦射程之廣大。蓋財政與國民經濟具有密切關係，財政實有經濟指導之權威也。筆者有鑑於此，遂有此書之撰述。

第三章 第二次世界大戰時英國戰時財政.....三七

第一節 第一次戰時預算.....三七

第二節 第二次戰時預算.....四三

第三節 第三次戰時預算.....五〇

第四節 第四次戰時預算.....五八

第五節 第五次戰時預算.....六五

第六節 第六次戰時預算.....七一

第七節 第七次戰時預算.....七八

第四章 英國純粹戰時財政之分析.....八五

第一節 此次大戰中財政收支.....八五

第二節 四年又四分三年財源分析.....八六

第三節 四年又四分三年支出分析.....九〇

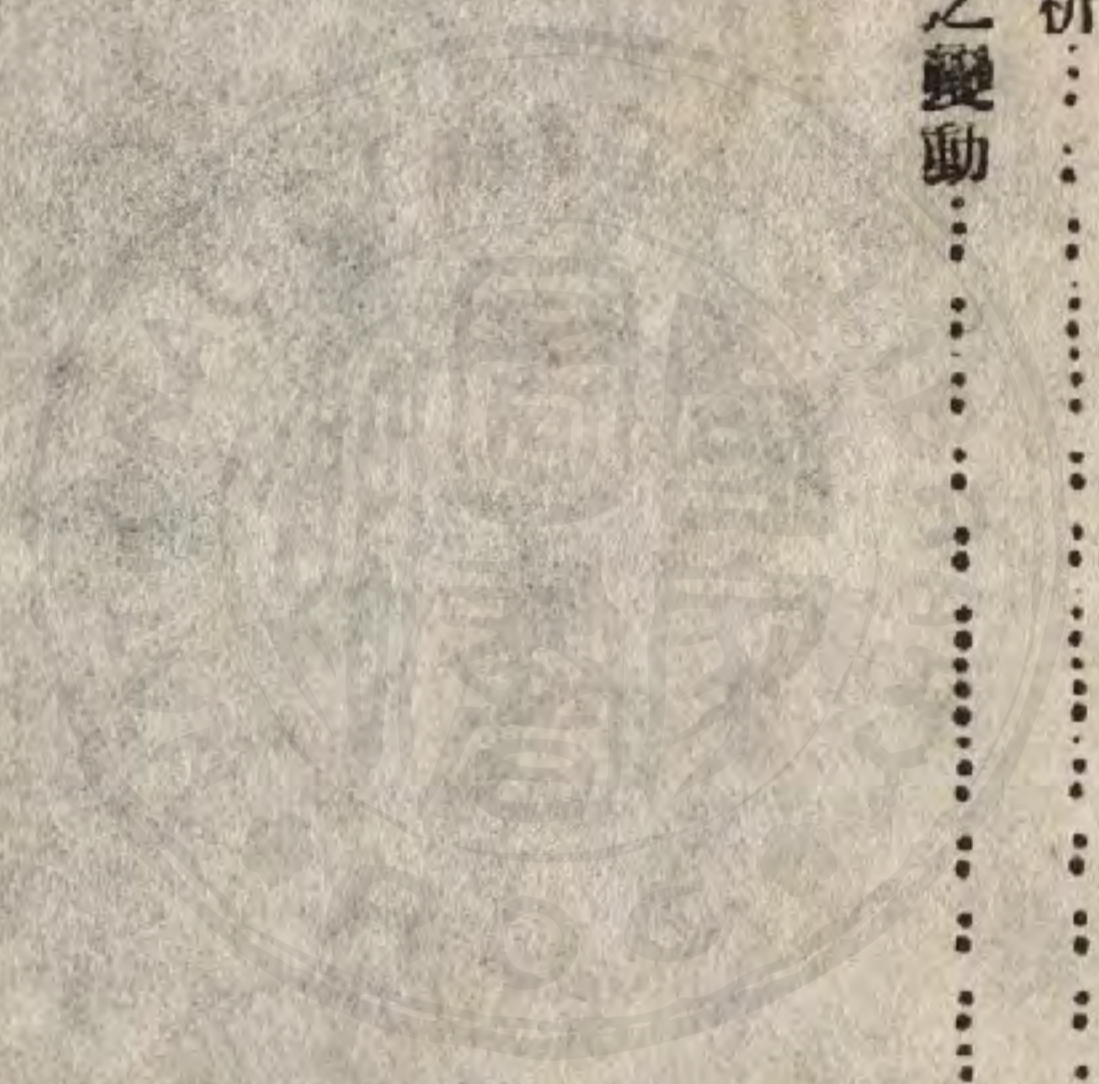
第四節 戰時債款純增額.....九二

第五章 戰時英國國民所得論.....九四

第一節 預算白皮書之課題.....九四

第二節 國民支出與國民所得.....九六

第三節	國民所得之實際計算	一〇〇
第四節	戰費之實際泉源	一〇三
第五節	戰時財政之泉源	一〇五
第六節	個人所得之分析	一一〇
第七節	戰時國民所得之變動	一一四



英國戰時財政論

第一章 英國戰時財政政策之基本理念

第一節 財政在戰爭地位重要之認識

近代戰爭乃國家總力戰爭，國家總力戰爭之構成要素為經濟戰爭、武力戰爭及思想戰爭。在長期國家總力戰爭時，最終勝利往往由經濟戰爭能力之強大與持久而獲得。而司理經濟戰爭之主力，則為財政作戰也。故戰時財政，決非為財政而財政之財政，乃為戰爭而財政之財政也。財政不僅支持戰爭，且財政亦為戰爭之一手段。歷史上證明英國戰時財政政策最為健全，英國之所以如此者，乃在於其對財政在戰爭地位之重要，特別認識也。

例如在第一次世界大戰勃發之初，英國財政大臣勞合喬治(David Lloyd George, Chancellor of The Exchequer)于一九一四年九月發表演說中曾謂：「余等將如拿破崙戰爭時，務須獲得最後勝利於吾等財政的實力。德國在作戰之初，或能籌措數億英鎊，而易若英國；但英國保有更大之持久力，蓋吾等非求最初之數億英鎊，乃在於最後數億英鎊也。」

(As in the Napoleonic War, we should win in the end by our financial strength. Germany might get the first hundred millions as easily as Britain, but Britain had far greater staying power. It is not the first hundred millions that count, but the last.) (J. Shield Nicholson: "War Finance" P. XV London 1918)

此足證英國在第一次世界大戰時，已深切認識財政與戰爭關係之密切及財政在戰爭地位之重要。

當第二次世界大戰勃發之初，英國財政大臣西門爵士(Sir John Simon)在一九三九年九月二十七日於下院作第一次戰時預算演說時，亦強調財政與戰爭關係之密切與重要。其中有：「財政為國防第四種軍隊，倘財政一旦失敗，則支持戰爭之全力將立即潰崩。」(Finance is the fourth army of defence. If finance failed, then the prop which sustains the whole of our war effort collapses.)又謂：「我等要知，戰時財政之支出，比平時所施行之最精緻最有價之國防計劃，更為巨大。務須集中國民之努力與犧牲，始克應付也。」又謂：「勝利之價值雖高，但其支付之代價亦高。蓋此代價中為自由以及我等生存之價值也。」(From:

The Financial News. London September 28, 1939)

西門財政大臣在第二次戰時預算演說時，又有如下之警語：「財政為戰爭上一重要部門，我等財政戰線上之奮鬥求勝，務須一如其他戰線之堅強！」(From: The Financial News

April 24, 1940)

及至伍德財政大臣 (Kingsley Wood, Chancellor of The Exchequer) 于繼承西門大臣之後，在一九四〇年七月二十四日修改西門預算而改作第三次戰時預算報告時，人事雖更，而戰時財政政策之根本精神未變，彼亦謂「國家財政之重要，無異于戰場，余等務須不惜任何犧牲，繼續努力，直至勝利而後始已。」(As in the field of war so in the vital areas of national finance we are determined to continue in our course unceasingly and at any sacrifices until victory has been achieved.) (From: The Financial News July 25, 1940)

至最近新財政大臣安德遜爵士繼長財政部後，不僅認識財政與戰爭關係之密切與重要，且認識財政與國民經濟之關係及財政與科學國防之關係以及戰時與戰後財政之關係。安德遜財政大臣 (Sir John Anderson) 係因伍德爵士逝世而繼任財政部，彼于一九四四年四月二十五日作第七次戰時預算演說時，財政範圍之廣泛，一新議員之耳目。其對於財政與國民經濟關係之認識，實符合新興財政學之原理。彼謂：「白皮書中具有較廣泛之更多意義，可爲此預算演說之附錄。其關於全體就業政策諸目的，不僅爲財政部問題，且亦爲全國整個問題，故國民所得與國民支出，必須每年予以評價也。同時對於資本支出與儲蓄，亦當予以評價，此白皮書中若干新穎之技術，乃爲對全國財政金融與經濟之健全，能增進有價值之指導，此爲余所企禱者

。』(The Paper has a much wider significance than a mere appendix to the Budget Statement. For the purposes of a policy of full employment it will be necessary year by year to bring under review the income and expenditure not only of the Exchequer but of the country as a whole. This review must also include capital expenditure and savings. The some what novel technique of this white paper will I hope, be an increasingly valuable guide to the financial and economic health of the country as a whole.) (from: The Financial News April 26, 1944)

安德遜財政大臣對於科學研究問題與支出關係亦予提出，此不可不謂財政目的之擴大。蓋科學技術不僅為國民經濟之基本動力，亦為國防國家之主要生命力也。安德遜博士謂：「關於戰時及戰後工業研究費支出，業已準備。而本年度預算，亦有列入也。余對研究費支出之觀察，係立于一不同之立場，蓋此研究費支出，並非為求目前利潤而支出者也。事實證明，我國工業之地位，在戰前已較若干其他國家為落後，此固非由于我工業研究之關係使然，但經此次之戰爭，已證實我國工業研究之必要矣。是以余同時希望工業研究之人員，加緊努力，不僅對研究機關如一僕役，忠心服務；並須如一捐款者，供獻其全部智識之能力。關於石油及煤中提煉原料之化學工業，余亦頗加注意。此次戰爭，使科學技術之戰場愈趨擴大。余在此預算上，對

于工業復興已有相當準備，並對戰後完全就業問題，亦加注意。」（From: The Financial News, April 26, 1944）由此可知安德遜財政政策之廣泛與深刻及遠大矣！

第二節 戰時節約儲蓄重要性之認識

英國戰時財政傳統的政策為以儲蓄為虧空彌補之主要基本財源。儲蓄之表面目標固為求公債之銷化與虧空之彌補，但其實際目標乃為求物價之穩定與通貨膨脹之避免。是以英國自第一次戰時預算迄至第七次戰時預算止，雖每年度虧空額比租稅及其他非租稅收入額增大，但仍未促成惡性通貨膨脹之形成。

當戰爭勃發之初，西門爵士編造第一次戰時預算，已立即呼籲全國朝野，一致奉行經濟節約，努力儲蓄，以防惡性通貨膨脹之萌芽。西門財政大臣不僅要求國民個人及團體，並亦要求政府各機關切實奉行緊縮支出，實行節約。甚至要求軍部支出，亦須時加稽核，講求經濟為原則。西門並強調節約儲蓄之重要，猶如戰爭。茲將西門財政大臣在一九三九年九月二十七日在下院報告第一次戰時預算時，關於節約儲蓄之演說彙錄如后：

「在戰爭之現時，財政方面之財源，如不由于租稅收入，或不由于依國民純粹儲蓄結果而來之公債收入，則惟一之財源，不能不求之于通貨膨脹之方法。但通貨膨脹，余等必須舉全力以避之。蓋通貨膨脹必將招致一般物價水準之上升，其尤惡者，厥為不平衡現象之發生，不問

其爲長期或短期，皆足使其愈陷于困難與不平也。此時余當誠懇向英國國民及政府機關要求，抑制不必要資本之支出，實行儘可能之儲蓄，蓋此乃爲消化新公債之惟一辦法。蓋如此方能使戰爭所需發行之新公債，利用此儲蓄之力量而應募矣。政府對民間工業之需要，務須使其減少。倘無適當而迅速之措置，則民間需要與政府需要之間必生矛盾，以致勢必招致物價上昇與幣價低降之混亂狀態。是以余之首要任務當爲抑制民間需要。使民間之支出費用，導之于最正當之途徑。在此務須限制資源之浪費與不必要之使用；因限制多數物資之消費，不得不對各部門實施嚴厲之統制經濟。戰時龐大之支出，實須依賴于避免耗費及不必要之浪費。蓋有經濟節約，始可獲得足以作爲戰時支出之財源也。此種經濟節約原則，並非俟戰爭終了之後始實行，乃在戰爭開始之初即須奉行者也。余之所以研究公私支出上之樽節方法，乃余之重大義務也；但決非請求停止消費也。政府各部或各地方行政當局，在其支出之厲行節約，此種經濟戰爭，一如我國現在與國外之敵人戰爭相同也。中央政府戰時支出最大者有航空部及軍需部，余已特任參議二人爲此二部籌劃支出之處理，務須立于最經濟之原則。此外海軍部亦須注意經濟節約。財政部對於各機關已發一特別而重要之指令，此指令即爲指示避免各部門不必要之支出。丁（Lyon）

The Financial News, September 28, 1939)

西門財政大臣在一九四〇年四月二十三日于下院作第二次戰時預算演說時又謂：「關於國家歲出之經濟節約問題，乃爲國內有識之士時所關切之事。我國國民爲爭取最後勝利計，理應準

備承受此項預算之負擔，而無非難之必要。蓋國民當體會政府正在積極遏止浪費，國民所繳納者，實為最低限度之必要者。余所決定之此巨大預算額，余將鄭重向下院宣告，倘各部不節約支出，則頗為艱難。在此余必須考慮者，為求戰爭勝利所需戰時財源，公私雙方支出均須加以限制。〔西門財政大臣同時以限制利潤政策作為經濟節約之手段。彼云：「關於盈利稅問題，倘利潤依照股息自由分配，則將失去其甚大價值。蓋以此利潤增加分配于各股東手中，則徒然招致彼等之浪費耳！余對於公司股份利息，須加限制，普通股息，不得超過戰前三年中任何一年之股息而分派。對於股票紅利，戰時擬禁止發給。〕（From: *The Financial News* April 21, 1940）

伍德財政大臣于編造第三次戰時預算時（即第二次戰時預算之修正預算）亦曾強調節約儲蓄之重要。又伍德財政大臣於一九四一年四月七日作第四次戰時預算演說時曾謂：「消費應儘量縮減，捐獻則應儘量增加！」又謂：「增稅計劃之目的，在求戰時削減人民購買力，以免通貨膨脹之發生。」在七月一日于下院三讀預算案時，伍德財政大臣又大聲呼籲：「余乃決心防制通貨膨脹者，現行稅率早已決定，但為防止通貨膨脹，吾人務須設法使真正之國民儲蓄得以增加。夫真正之儲蓄政策，務須使生活極端節約及平民消費嚴格限制，而每省一文錢立刻借與國家，此乃最後勝利之額外貢獻也。」

伍德財政大臣于一九四二年六月九日在下院三讀第五次戰時預算時，又謂：「一般國民消

費非必需品之數量，仍有減少之可能，以期增進儲蓄。現在國內儲蓄團體已有甚多，每週達一千個之多。余希望儲蓄團體能于短期內增加二倍至三倍。」

及至一九四四年四月安德遜財政大臣提出第七次戰時預算時，對於節約儲蓄言之尤詳。茲摘譯如后：

「據可信之估計，國民儲蓄將較上年大為增加。吾人務須保持此健強之儲蓄戰線，以彌補巨額之虧空。」(On the confident assumption that private savings would show an appreciable increase over the previous year, he concluded that we should be able to borrow that large sum without departing from the sound lines which had been hitherto followed.)

余復有樂于奉告者，為小額儲蓄對虧空之彌補，已由一九四二——四三年度之二一%增至一九四三——四四年度之二五%矣。此種結果，誠值得吾人自傲者也。余等對於義務勞工戰士活動之效果，深表感謝。余盼望仍本過去之精神，爭取最後之勝利。蓋此等小額儲蓄，正為經常固定之儲蓄也。余等應秉執舊時維多利亞女皇時代節儉之美德，努力節約儲蓄。」(I am also glad to say the proportion we have been able to borrow in small savings has increased from 21 per cent. in 1942—43 to 25 per cent. last year. That is a result of which all concerned have reason to be proud. We are very grateful

for the efforts of the army of voluntary workers in the movement. I hope past achievements may be a spur to greater efforts in the future. Small Savings are usually firm savings. Experience has shown that once the habit of putting something by has been gained the old Victorian habit of thrift comes into its own again.)

「在另一方面，國民儲蓄——個人所得之節約——估計達十四億九千萬英鎊，但預算上之估計為十三億英鎊。吾人可下自信之斷言，一九四三——四四年度之結果當令人滿意也。——一九四三——四四年度之結果所示，證明相輔而行之儲蓄運動，對於虧空之彌補，大有利益。白皮書中所示國民所得額，在一九四三年為六十億英鎊。比一九四二年增高。其中半數以上之三十八億五千萬英鎊，為必須及租稅之支出，尚有三分之一以上之二十二億一千萬英鎊則為儲蓄也。由於儲蓄增多之結果，貨幣對消費之支出並無如何增高，故物價之增高僅百分之二。國民之踴躍儲蓄與夫承受巨額租稅之負擔，實為罕見。一九三九年國民所得額之消耗於支出額者達七六%，至一九四二年降至五八%，此為國民愛國心高度表現之結果也。一九四三年更降至五三%。此國民踴躍儲蓄之偉大功績，使貨幣回籠較戰前增加八倍，庶導我國戰時財政於健全之境。」(On the Other hand, Personal Savings—Savings made out of the incomes of individuals—were estimated to have reached £1,490,000,000, compared

with £ 1, 300, 000, 000, estimated in the Budget. We can confidently assert that the outturn of the year 1943—44 was satisfactory.—The year's results indicate that once again this has proved Compatible with, an ever-increasingly successful savings campaign. The white Paper shows that personal incomes in 1943 were about £ 600, 000, 000, above 1942. Of this amount Considerably more than half, £ 385, 000, 000, in fact, was paid away in additional taxes and more than one-third, namely £ 221, 000, 000, was saved. The result is there has been no increase in what the public spend on consumption in terms of money, in spite of a rise in prices—similarly reckoned—of abouts per cent.

The quite extraordinary readiness of the public to save, in spite of the tremendous volume of taxation, can be emphasised by another comparison, In 1938 76 per cent. of personal income was spent on consumption; by 1942 the percentage had fallen to 58 per cent., and one might have thought that was the best of which human nature was capable. Nevertheless, in 1943 the percentage, personal income spent on consumption had fallen to 53 per cent.—This great achievement in voluntary personal savings—the aggregate in terms of money last

year having been more than eight times what it was before the war—is the clue to the soundness with which it has been possible to conduct our public finances in time of war.)

第三節 課稅限界之認識與國民納稅精神

其次，英國戰時財政之特色爲租稅之重負，而國民對重負之課稅亦不怨言，且視納稅爲神聖之義務。在第二次世界大戰時，西門財政大臣作第一次戰時預算報告時，曾謂：「財政部需要空前巨額之資金，不問其戰爭時間長短與否，在戰爭全過程中，租稅務須盡其最大限度之貢獻。——一九四〇年元旦以後，租稅收入，儘速集中於國庫，仍爲一絕對重要之事。余深信我等納稅者羣之大軍，亦爲爭取勝利之前線軍隊之一部也。余所以對英國納稅者要求此種犧牲者，實係目下情勢所迫。此項巨大之犧牲，實爲平衡戰時歲出也。」(From: The Financial News September 28, 1939) 西門財政大臣在作第二次戰時預算報告時曾有：「所得稅及附加稅之納稅人，對於納稅義務之履行，至堪寶貴，即由於彼等之踴躍輸將，所需之增加額得以迅速到達。」

安德遜財政大臣在作第七次戰時預算演說時，對於前任財政大臣伍德爵士之財政政策之基本原則及其財政天才，大爲表揚。一方可以測知英國財政政策固有之精神，他方亦可測知英國

國民納稅精神之可佩也。茲錄如后：

「關於我國國內財政金融政策之基本原則，余願略述其梗概如下：余不能不首對前任財政大臣伍德爵士以其正確、智慧與毅力所建立之財政政策之基礎，表示欽佩。蓋彼以天才之手腕，使甚重之課稅負擔，獲得議會及國民之樂於承受，使其新政策得以順利進行。夫一財政大臣推行其如此奇特而巨大之財政政策，而甚少受人反對甚至加以喝采者，古來歷史與任何國家未之有也。此乃國民愛國精神深明大義及對國家負責之精神高度之表現。伍德爵士財政政策之基本原則可以簡約如下：第一，為儘力以租稅應歲出之需要。此處我人有二個目標：（1）為保持未來債務負擔於一定之限界內；（2）為儘力吸收購買力，限制供給及定量制度之實行，以抑制物資與勞務價格也。」（I Should like now to sketch the background of our domestic financial policy. I cannot do so without paying my tribute to the soundness, courage and wisdom with which my predecessor—Sir Kingsley Wood—laid the foundations of that policy. He seemed to have the gift of knowing just how to introduce new drastic measures in a manner so disarming that parliament and the country were willing to assume at his hands the heaviest burdens of taxation ever laid on a free country almost as readily as if they were indulgences. Never in the history of this or any other country has a chan-

cellor of the Exchequer or Minister of Finance carried such prodigious fiscal measures into force with so little opposition and even with general acclamation. High qualities of heart and mind made this possible, and the country owes him a very great debt. The foundations of the policy Sir Kingsley laid down can be briefly outlined. In the first place, we cover by taxation as much of current expenditure as we can. We do this for two purposes—to keep the future burden of the debt within limits and to absorb current purchasing power, which might otherwise press on the prices of goods and services of which the supply is restricted and which cannot easily be rationed.) (from:

The Financial News April 26, 1944)

第 一 章 第 一 次 世 界 大 戰 時 英 國 戰 時 財 政

第 一 節 緒 論

自一九一四年八月第一次世界大戰勃發至一九一八年締結休戰條約止，英國共提出六次戰時預算。因英國預算例須報告下院始告成立，故將歷屆財政大臣在下院報告之預算予以梗概之紀述，以作參考。

當戰爭勃發時，均未能預測戰爭有五年之長期。當時英國方面一般之觀察，認為德國經濟財政困難，戰爭不久當可以結束。此時自由黨阿斯堪斯（Henry Herbert Asquith 1852—1928）內閣之財政大臣勞合·喬治（Lloyd George, David, 1863—1945）所編之第一次戰時預算，亦可反映此種傾向。但事實所示，並非如此樂觀，且大戰繼續延長。不過當時勞合·喬治財政大臣，深信可由財政實力擊倒德國，故直至一九一五年五月第二次戰時預算止，尚未征課一種新稅。當時勞合·喬治氏曾有如下樂觀之論調：「余等將如拿破侖戰爭時，務須獲得最後勝利於我等財政之實力。德國在作戰之初，或得籌措數億英鎊，而易如英國；但英國保有更大之支持力。蓋並非求最初之數億英鎊，乃在求最後之數億英鎊也。」（As in the Napoleonic War,

we should win in the end by our financial strength. Germany might get the first hundred millions as easily as Britain but Britain had far greater staying power. It is not the first hundred millions that count, but the last.) 此爲勞合·喬治氏在大戰勃發後不久之一九一四年九月之演說也。(J. Shield Nicholson: "War Finance" PXY. London 1918) 直至一九一五年九月第三次戰時預算時，開始進入真正戰時財政之階段。

在研究英國財政時，關於數字問題比較困難，財政大臣每年在下院報告預算時，必將去年度決算數字報告，但與英國審計院之數字又不盡相同。故英國財政大臣每年度之預算報告中之去年決算報告，似爲國庫實收支數字，而非決算數字。同時亦有由於財政計算方式之變更，於是將過去之計數加以變更。故吾人欲求正確之數字較爲困難，但其各種數字即財政上預算數字、決算數字及國庫收支數字間縱有差異，其相差之距離並不甚大。此爲研究英國財政之學者所必須注意者也。

第二節 第一次戰時預算

第一次世界大戰勃發時，英國第一次戰時預算係於一九一四年十一月十七日正式提出。因當時一九一四——一五年度預算早已在一九一四年四月提出，而在下院通過，同時當時財政大

臣 (The Chancellor of the Exchequer) 勞合·喬治氏認為戰爭不久可以結束，故僅將一九一四——一五年度平時預算改編為戰時預算。此第一次戰時預算事實上並非純粹戰時預算。同時此第一次戰時預算提出時，戰爭已過三個半月，茲將第一次戰時預算內容大概列表如后：

第一次戰時預算

(單位百萬英鎊)

普通支出	二〇七
戰費支出	三二八
歲出總額	五三五
稅項收入	二二一
債款收入	三二四
歲入總額	五三五

卽是年度歲出預算總額為五億三千五百萬英鎊，而歲入預算總額(稅項歲入)僅二億一千二百萬英鎊，虧空額達三億二千四百萬英鎊。

歲出方面，最初預算原為二億〇七百萬英鎊，但因增加戰費三億二千八百萬英鎊，遂決定總額為五億三千五百萬英鎊。最初計虧空額達三億三千九百萬英鎊，後以增加租稅財源一千五百萬英鎊，遂減至二億二千四百萬英鎊。此虧空額之彌補為新減債基金之停付及新公債之發行。

戰時經常歲入自趨減少。財政部首感失望者為稅項收入之不能自然增加。因戰爭而招來財

界之不安，尤其證券交易所之停業與產業界之不安，財政部對於增稅問題及舉債問題之決定，極感棘手。當時英國政府，對一九一四年財政年度最後四個月間，決定增稅三種。第三為將所得稅及附加稅標準提高二倍。即所得稅標準每鎊一先令八便士。然課此標準率之所得階級為數極少，例如所得二千鎊以上二千五百鎊以下者，每鎊課以一先令六便士又五分之二，比標準率低一便士又五分之三。當時所得稅免稅點為一百六十鎊，但為平衡戰費負擔計，減低免稅點為應有之舉措，一九一四年十一月十七日，英財政大臣勞合·喬治在下院曾謂：「我人須平分戰費之負擔，一切階級，一切地位，一切等級，均須一律負擔。」當時曾有人提議工銀累進稅（*graduated tax on wages*）及茶稅增稅問題。但工銀累進稅因分類上、技術上、等等關係而未能實現。第二及第三種增稅係對間接稅。即一為啤酒稅之提高，對每一標準桶（三十六加侖）之稅率由七先令九便士突增至二十五先令。即每一品脫（八分之一加倫）增稅一便士。此外為茶稅之提高，每磅由五便士增至八便士。

由上述三種增稅，是年度最後數月中，所得稅及附加稅增收一千二百五十萬英鎊，啤稅增收二百五十萬英鎊，茶稅增收九千鎊。至次年度概算上，估計所得稅及附加稅可增收四千四百七十五萬英鎊，啤酒稅可增收一千七百六十萬英鎊，茶稅可增收三百二十萬英鎊。但議會討論結果，數種暫緩辦理，納稅期限延長，復有啤酒輸出稅之免稅等決定。

雖增稅一千五百萬英鎊及挪借減債基金二百七十五萬英鎊，但尚虧空三億二千一百萬英

鎊，結果不得不以公債彌補。此為英國政府決定第一次戰時公債發行之原因。其條件為總額三億五千英鎊，利息三厘半，售價九五折，即一百鎊額面出售九十五鎊，償還期間為由一九一五年三月一日至一九二八年三月一日止，依額面一百鎊計算。當此公債發行時，政府僅要求金融界應募，並不重視小資產國民，此事會被非難，認為開惡劣之先例。

此次預算，其財源中公債比增稅增加二十倍，當時英國財政大臣勞合·喬治對於增稅比率之小，曾受後世銳利之批評。但當時英國國民一般觀察，認為我等可於短期結束，加之勞合·喬治認為可由財政實力壓倒德國，同時戰時財政年度僅餘數月，增稅事實上亦不能立即收入，故此種亦為必然之傾向也。

第三節 第二次戰時預算

第一次戰時預算為一九一四——一五年度普通預算之修正預算，非純粹戰時預算，亦可謂臨時性戰時預算。一九一五——一六年度第二次戰時預算，一般人之希望，以此預算作為實現適用於大規模戰爭進行過程中之戰時財政計劃。

第二次戰時預算即一九一五——一六年度戰時預算，係於一九一五年五月四日在下院提出。每次預算報告，必包含前年度決算報告，已如前述。第一次戰時決算所需戰費約三億六千萬英鎊，比預算三億二千八百萬英鎊，超過三千二百萬英鎊。

第二次戰時預算戰費增至九億七千八百萬英鎊，普通支出則減為一億五千四百萬英鎊，其計減出總額為十一億三千二百萬英鎊。但稅項歲入所增無幾，為二億六千七百萬英鎊，虧空額達八億六千五百萬英鎊，由公債彌補之。茲列表如下：

(單位百萬英鎊)

第二次戰時預算	一五四
普通支出	九七八
戰費支出	一、一三二
歲出總額	二六七
稅項收入	八六五
借款收入	一、一三二
歲入總額	一、一三二

財政大臣勞合·喬治為增稅計，一反財政慣例，於預算案提出前五日，在議會中發出如聲明：「對飲料酒精課稅較前增加二倍，每一加倫征税二十九先令六便士，葡萄酒稅提高四倍，又對含有酒精七%以上之啤酒，每桶增稅十二先令。」勞合·喬治認為，飲酒之罪惡尤甚於德國之潛水艇。但受各黨之反對。此時政府雖發行白皮書，說明飲酒過度為害之事實，例如使軍需生產運輸遲緩，但結果政府仍歸失敗，因而此等增稅案未曾決定。

關於一九一五——一六年度之歲出，財政大臣勞合·喬治曾提出二種概算書：第一種為假

定戰爭於五月內停止而編成者；第二種爲假定全年度在戰爭而編成者。今日回憶，英國政府當時對戰爭之預測如何樂觀。依前者預算書，戰費支出中陸軍爲四億英鎊，海軍爲一億二千萬英鎊，對協約國及自治領借貸爲一億英鎊。依後者概算書，陸軍爲六億英鎊，海軍爲一億四千六百萬英鎊，對協約國及自治領借貸爲二億英鎊。如以普通政務費加入計算，則共達十一億三千二百萬英鎊。但結果決定後者概算書爲預算案。

歲出膨大至十一億三千二百萬英鎊，但稅項歲入僅二億六千七百萬英鎊，而公債却佔八億六千五百萬英鎊。差額距離之巨大，引起增加歲入之議論。但財政大臣勞合·喬治自認預測當時戰爭期間至感困難，此預算爲適用於短期戰爭之財政計劃，並非適合於長期戰爭之財政計劃，所以對租稅增稅政策尙未有所決定。由此可知，當時財政大臣初未料戰爭爲長期也。

同時政府對於節約問題亦未有所特別對策。在戰時首重經濟節約，但反而增加消費。惟其後開始注意此問題。首先由下院對陸軍部浪費及盈利稅與工銀問題，提出抗議。彭自利氏(Sir F. Balfour)對於承包等手續費之支出，曾表非難。至一九一五年六月二十九日，總理大臣親自發起經濟節約運動，要求全國務須節約茶、煙草、葡萄酒、砂糖、石油等輸入品之浪費。在上院，有密特萊頓氏(Lord Middleton)。曾提出緊縮政務費之提案。又蘭斯唐氏(Lord Lansdowne)亦謂：「大戰勃發之同時，廣開浪費之水門」。前財政大臣聖亞爾特文氏(Lord St. Aldwyn)對於下院之對經費未有何等有效之批判，表示不滿。聖亞爾特文申述其經驗，反對

課稅爲阻遏公債應募之理論，依其過去經驗，未因新稅而妨害其公債政策。

總之，勞合·喬治財政大臣之第二次戰時預算，戰時色彩尙不濃厚。一九一五年春，自由黨內閣陷于危機，在預算提出後三星期，即在預算將爲法律化之宣讀第二次財政法案之前，內閣實行改造，而成立第一次聯合內閣。即一九一五年五月十九日阿斯基斯總理大臣聲明內閣改組，歡迎保守黨領袖及勞動黨入閣，財政大臣勞合·喬治改任軍需部大臣，自由黨之摩根納（Mckenna）繼任財政大臣。自摩根納上任後，對於喬治所編第二次戰時預算加以修正。

第四節 第三次戰時預算

第三次戰時預算即一九一五——一六年度修正預算，故事實上即第二次戰時預算，即是年度因財政大臣調換，故有勞合·喬治預算及摩根納預算二個預算。摩根納第三次戰時預算係於九月二十一日作緊急預算而提出於下院。此一預算可謂自大戰勃發後戰時色彩開始濃厚之預算，因增加租稅使財政基礎鞏固及因限制浪費，故獲得後世好評。茲將其預算列表如后：

第三次戰時預算

（單位百萬英鎊）

普通支出

一、一五五

戰費支出

一、四三五

歲出總額

一、五九〇

稅項收入

三〇五

債款收入

一、二八五

歲入總計

一、五九〇

摩根納財政大臣之第三次戰時預算，比勞合·喬治財政大臣之第二次戰時預算，在普通支出上並無如何變動，即均為一億五千萬左右。但在戰費支出上，由九億七千八百萬英鎊激增至十四億三千五百萬英鎊，即增加四億五千七百萬英鎊，約激增三分之一以上。稅項收入亦由二億六千七百萬英鎊增至三億。五百萬英鎊。但收支相差尚虧空十二億八千五百萬英鎊之鉅。

財政大臣最先增稅案為提高所得稅現行率四〇%，免稅點由一百六十英鎊減低至一百三十英鎊，以及扣除額之減少。對工銀階級亦課以所得稅，即如果到達免稅點以上時，課以所得稅。又對所得超過八千英鎊者之附加稅亦加提高。由以上稅率之增高，預計一年間可增收四千七百萬英鎊。

第三次戰時預算之革新新稅為盈利稅。此為對戰時所增利得所征之特稅。凡企業利得超過一九一四年——一五年所得稅實課所得一百鎊者征之。其後又修正為二百鎊以上。稅率為對盈利百分之五〇。

此盈利稅最初收入有限，其後則漸見旺盛。此後此稅率提高至百分之八〇，但戰爭結束後長久，尚未廢止此稅，蓋由於戰後英國不景氣所致也。

當徵收盈利稅時，曾受反對，其理由為刺激浪費之增加，即生產業者為逃稅而將其設備改良費提高及易准工銀之提高。蓋由企業家方面來看，每一英鎊徵十七先令，等於無利矣。但反對者究竟少數，且財政部反因此盈利稅而大受良好之批評。

直接稅與間接稅間必須維持某程度之均衡，乃為英國之傳統財政政策。故因直接稅之增加，亦將若干間接稅提高。例如砂糖稅每一百十二磅由一先令十便士提高至九先令四便士。當時糖價由「皇家委員會」(Royal Commission) 統制，因有法定價格之規定，故難以轉嫁一般消費者。再次為煙草、茶、可可、咖啡、巧格力、乾果(除葡萄乾)等稅率，均提高五〇%。又藥品稅率亦提高二倍。但酒稅未曾提高，此係下院激烈反對之結果。精煉石油每加倫由三便士提高六便士，乃作改良道路之基金也。

關稅方面，對於若干非必需品如汽車、機器腳踏車、及其零件、影片、鐘錶、樂器、玻璃板、帽子等一律課以從價三三·三%。當然，由於此種稅收之增加，對歲入並無重大之貢獻；但對於維持外匯水準上，有相當裨益，且又解決艙位不足問題之一部，並又可減少奢侈品之浪費。又因此等商品並不牽涉國有消費稅，故結果促成此等商品國產之增加。但又有反對，認為縱令此種課稅可以限制輸入與可以安定外匯，但另一方面，因國內消費增加及輸出品價格上昇，使輸出減少，結果危及外匯水準。自由黨為主張自由貿易者，而摩根納比為自由黨人，遂拓致自由黨內分裂之傾向。

郵票加價問題，書信原爲每一盎斯爲一便士，但提高至二便士，電報費由六便士提高至九便士，以上估計可增收二百萬英鎊，次年度可增收五百萬英鎊。

此第三次預算曾受若干批評。勞働黨對免稅點減低，表示反對，尤其對間接稅提高問題激烈反對。但勞働黨對盈利稅表示滿意。但另有一部份議員，因失業消滅，國內戰時色彩淡薄，故對增稅案反覺欠強。例如彭拜里爵士(Sir E. Pembury)對於工銀增高表示反對，應對工銀徵以盈利稅。彭拜里同時主張對農民所得亦徵盈利稅。彼謂：「農民因受糧價增加而獲巨利，但未課以盈利稅。若以農民利得計算困難而轉免所得稅及過分利得稅，則甚不合理矣。」又亞諾特氏(Sir Arnold)認爲租稅尚嫌太輕，應立即增額。但亞諾特氏對於免稅點低下及消費稅增加表示反對，認爲徒耗徵稅費用，因徵稅費支出增加，等於未增租稅。又華爾頓爵士(Sir J. Walton)主張增重酒稅，反對浪費。彼謂：「國民仍在平時享樂狀態中，無視戰時經濟生活。一切下級劇場與戲院，場場客滿，同時本國飲酒之風空前未有。是以政府對於威士忌酒稅應課重稅。」

此預算成爲財政法案之過程，係於十二月二十一日在上院通過，二十三日核准，於是成一九一五年財政法案第二號而正式公布。

摩根納第三次戰時預算已如上述。其決算數字則較爲良佳。即一九一五——一六年度歲出預算爲十五億九千萬英鎊，即比預算減少三千一百萬英鎊。又稅項歲入預算爲三億〇五百萬英

鎊，決算增至三億三千七百萬鎊，增收三千二百萬鎊。此種結果，實由於愛國心之激發，納稅者之踴躍，實爲一大原因。從而公債預定額原爲十二億八千五百萬鎊，因此而減少六千三百萬鎊。

第五節 第四次戰時預算

一九一六年四月四日提出第四次戰時預算，卽一九一六——一七年度預算。其所以提早一個月提出，乃因前年度預算係由五月四日所提出。此預算卽依財政大臣之財政演說，茲先將一九一五——一六年度決算狀況摘要如后：

一九一五——一六年度歲出決算，爲十五億五千九百萬鎊，比預算減少三千一百萬鎊。歲出預算中包括協約國貸款三億五千四百五十萬鎊，對自治領貸款六千八百五十萬鎊；但實際支出，前者爲二億六千四百萬鎊，後者爲五千二百萬鎊。故決算比預算減少一億○七百萬鎊。

稅項歲入決算三億三千七百萬鎊，但預算爲三億○五百萬鎊，故增收三千二百萬鎊。此係由於所得稅、附加稅、關稅、消費稅及雜收入等增收之結果也。依財政大臣之意見，認爲此種現象爲英國商業非常強大之明證。盈利稅收入預算原爲六百萬鎊，但實際收入僅十四萬鎊，此因財政法案通過太遲之故也。

第三次戰時決算虧空額為十二億二千二百萬英鎊，當以公債彌補。上年六月發行戰時公債約達六億英鎊，又英法公債之英國部份為五千萬英鎊，入國庫債券銷訖一億五千四百萬英鎊。其餘額係由三、六、九、十二月財政部發行財政部證券補充。戰時英國公債為六億五千萬英鎊，至一九一六年三月三十一日遂達二十一億四千萬英鎊。其中三億六千八百萬英鎊為對協約國及自治領之借款也。

第四次戰時預算歲出總額為十八億二千五百萬英鎊，其中普通支出為二億二千五百萬英鎊，戰費為十六億英鎊。歲入稅項收入為五億〇二百萬英鎊，公債收入為十三億二千三百萬英鎊。茲列表如下：（單位百萬英鎊）

第四次戰時預算	二二五
普通支出	二二五
戰費支出	一、六〇〇
歲出總額	一、八二五
稅項收入	五〇二
公債收入	一、三二三
歲入總額	一、八二五

第四次戰時預算歲出總額中，僅海軍、陸軍、軍需三部包括雜費三千萬英鎊，共達十一億

五千萬英鎊，即直接戰費每日平均當爲三百萬英鎊。此外普通支出二億二千五百萬英鎊及對協約國與自治領貸款爲四億五千萬英鎊，則共計十八億二千五百萬英鎊。即每日平均約五百萬英鎊。此次膨脹之最大原因，乃爲公債費之激增。

稅項收入原定四億九千九百萬英鎊，但因增稅案之變更，決定爲五億〇二百萬英鎊。依財政部估計，第四次戰時預算年度應發公債所需費用，以利息五厘及減債基金一厘來計算，則爲七千九百萬英鎊，爲補充此項財源，遂樹立七千三百萬英鎊增稅計劃。

財政大臣之增稅計劃，依據下述三原則而編成：第一，爲適應現在國家負債所需而舉辦之稅項收入；第二，對於戰費儘力維持；第三，租稅負擔之分配，務使國民全體平衡。

關於增稅，盈利稅稅率由五〇%提高至六〇%。由此稅率提高而可增收約一千一百萬英鎊，故其預算收入爲八千六百萬英鎊。所得稅標準稅率由每英鎊三先令六便士提高至五先令。此所得稅之增稅，因對大所得階級特別重課，故未曾提高附加稅。又由於通貨膨大，因貨幣所得一般增大，故所得稅被征者人口亦較大，由此可增收四千三百萬英鎊。

關於間接稅，第一爲娛樂稅，此爲對電影、劇場、足球、賽馬等入場券所課之稅。因入場券價格高低不等，故對於二便士以下者課以半便士，對十二先令者課以一先令，十二先令以上者，每十先令增加一先令。由此新稅估計可得五百萬英鎊。第二爲對火車票課稅，但後經討論而撤銷此議。第三爲對砂糖稅每鎊增稅一便士半，同時對可可、咖啡及巧格力糖亦提高其稅

率。第四爲火柴稅，此爲新稅。按火柴稅在第一次格拉斯頓（Mr. Gladstone）內閣時卽四十年前已擬實施，後因被販火柴婦女舉行反對示威運動而撤銷。但此次舉辦火柴稅，無人反對。故決定實行火柴及點火機課稅。第五爲飲料、冰水及梨酒（Perry）所課之新稅。第六爲對汽車、機器、自由車課稅，財政部計劃對小汽車執照稅提高二倍，對大汽車提高三倍，但被否決，代以汽油稅，每加倫課以六便士。而酒稅仍未提出。

此第四次戰時預算案之特色爲租稅收入之增加，尤其直接稅之增大。然由另一角度視之，此時實爲政治危機之時，例如自由黨內部之對立，糧食缺乏問題，潛水艇襲擊問題，法國戰線之拉鋸戰，美索不達美亞之問題，以及羅馬尼亞問題等，英國政局實陷于萬分緊張狀態。一九一六年十二月五日，阿斯堪斯總理大臣因勞合喬治之最後通牒而辭職，內閣遂解散。鮑納勞（Andrew Bonar Law）組閣失敗之後，由勞合喬治受組閣之命，遂成立第一次勞合喬治聯合內閣。勞働黨獲得甚多位置，但重要職位，多被保守黨所佔。財政大臣則由鮑納勞繼任。

摩根納財政大臣已將前數任大臣所需各種財政困難問題逐一解決，卽不僅使稅項歲入增加，且因稅制改革，給予後任者奠定歲入增加之基礎。

一九一六——一七年度稅項歲入，因稅收之增加而大增，竟超過預算額，達五億七千三百萬英鎊。是年度歲出決算爲二十一億九千八百萬英鎊，比預算超出三億七千三百萬英鎊。

第六節 第五次戰時預算

第六次第五次戰時預算即一九一七——一八年度戰時預算，由財政大臣鮑納·勞氏在一九一七年五月二日於下院提出。照例先將上年度決算報告。

第四次戰時決算歲出總額為二十一億九千八百萬英鎊，即超過預算三億七千三百萬英鎊。其中對協約國貸款額超過預算一億英鎊，其他超過額則係由於軍需品消耗增加而來。對協約國貸款總額自戰爭勃發以來累計達八億二千八百萬英鎊，又對自治領貸款額達一億四千二百萬英鎊。當時英國認為戰爭為一個單位，英國與協約國利害完全一致，故英國儘力以金融或其他方法使資源協助協約國，乃為英國之義務。

第四次戰時決算稅項歲入總額為五億七千三百萬英鎊，超過預算約七千萬英鎊。其中內國稅收入增加六千六百萬英鎊，即所得稅及附加稅為一千萬英鎊，盈利稅為五千四百萬英鎊。但盈利稅因納稅人之提前繳納，亦為原因之一。關稅及消費稅受戰時統制之影響，除砂糖及煙草外，幾均比預算為少。印花稅收入之增加，乃證券交易所活躍之反映也。結果稅項歲入對歲出總額之二十一億九千八百萬英鎊，猶不達四分之一，故發行公債十六億二千五百萬英鎊彌補之。

第五次戰時預算即一九一七——一八年度預算大體如后：（單位百萬英鎊）

第五次戰時預算

普通支

三一五

戰費支出

一、九七

歲出總額

二、二九〇

稅項收入

六三八

公債收入

一、六五二

歲入總額

二、二九〇

由於美國參戰，對英國財政減輕不少負擔。第一，對於協約國之貸款預算減少一億五千萬英鎊。同時英國由美國獲得大量借款，而再由英國轉貸協約國。

一九一七——一八年度歲出預算總額為二十二億九千萬英鎊。其中債務費支出達二億一千一百五十萬英鎊；戰費支出為十九億七千五百萬英鎊。

歲入預算方面，稅項收入為六億三千八百萬英鎊，比上年度決算增加六千五百萬鎊。其中關稅及消費稅因統制之結果，反示減少；所得稅及附加稅則增加一千九百萬英鎊；盈利稅增收六千萬英鎊。租稅外收入大部減少，因有印度政府之獻金，故雜收入略見增加。

依上述預算，虧空額為十六億五千二百萬英鎊，當由公債彌補。鮑納·勞財政政策與前財政大臣摩根納政策相同，普通支出即政務費支出及債息支出均以恆久性之稅項收入為財源。此

時減債基金亦加斟酌。但以戰費之愈趨膨脹，增加公債利息之支付，故縱將普通支出保持原狀，增稅仍不能免也。當時增稅計劃由下列三種：

第一，為盈利稅稅率由六〇%提高至八〇%；第二，為娛樂稅之提高；第三為煙草由每鎊徵一先令十便士提高至七先令四便士。

盈利稅率提高至八〇%，此稅率直維持至一九一九年此稅廢止時始止。但當此增稅案提出之際，曾受非難之批評。財政大臣鮑納·勞認為增加盈利稅為絕對公平之舉。但農業上未曾施行，有人表示非難。財政大臣認為農家並無會計簿。華爾斯氏（MR. WILKS）曾責問財政部：「農家在必須陳報財政部時，豈不能編成會計簿籍與數字乎？」又如克里納斯氏（MR. J. R. CLYNES）雖贊成盈利稅率提高至八〇%，但對專對商業賦課此稅則表示非難。

對於所得稅不能提高問題，有人表示非難。即每一英鎊徵五先令，未必為過高之稅率。此稅稅率後在議會中提高至六先令。史諾登氏（PHILIP SNOWDEN）一再說明，勞動黨之要求為財富之徵發與生命之徵發務求平衡。

此預算案終于在八月二日成為財政法案而正式公布。但其中煙草稅修正減額，娛樂稅亦加修正及延期施行。

鮑納·勞財政大臣之第五次戰時預算，可謂順利之財政（HAPPY-GO-LUCKY）。即各種租稅增稅計劃，未遭如何強烈之反對。尤其為盈利稅率提高問題，因獲得輿論界之協同，得以順

利解決。

是年度決算歲出總額達二十六億九千六百萬英鎊，比預算超過四億〇六百萬英鎊以上。

第七節 第六次戰時預算

第六次戰時預算即一九一八——一九年度戰時預算。英國自入第五年頭，對勝利之預期愈遠。當美國決定參戰及傾力於戰爭之前，協約國方面已漸次危機畢露。一九一七年英國軍隊已告物資缺乏。同時法日方面亦損失生命財產不少。復因俄國革命，退出協約國，東綫德軍獲得解放。同時西綫德軍又佔優勢。德國乘美國大軍編成之前，遽施大進攻。英國自受一九一七年之打擊，尚未恢復。一九一八年三月二十一日，協約國開始對德總攻，直至四月三十日止，仍繼續進攻。此時英國軍隊死傷者達三十五萬人以上。因英國軍隊人力之急減，一般輿論要求儘量忍受財政上之任何犧牲。

一九一八——一九年度預算即第六次戰時預算，係在英軍苦戰最烈時之一九一八年四月二十二日於下院中提出。在此次預算演說中，先看去年度決算情形。在去年度歲出方面，戰費支出超過預算額達四億二千七百萬英鎊。然以財政部證券以低利出售，結果債務較預算減少二千四百萬英鎊。歲出決算比歲出預算均超過四億〇六百萬英鎊。其中八千九百萬英鎊係對協約國貸款之超過額，一億三千九百萬英鎊係政府購糧之追加支出。

協約國需要借款，比一九一六——一七年度顯然增大。一九一七——一八年英國對協約國貸款為五億英鎊，而英國向美國借款為四億五千萬英鎊，事實上英國對協約中之貸款即為美國之借款。蓋英國對協約國之貸款，均由美國所借入者也。財政大臣鮑納·勞之意見，不願一面借入一面借出，最好由美國政府直接貸與協約國。

一九一七——一八年度稅項歲入超過預算額。以盈利稅、所得稅附加稅合計，超過預算額三千六百萬英鎊。又承繼稅意外超過三百五十萬英鎊。關稅及消費稅，比預算亦見增加。煙草稅及娛樂稅增稅結果亦屬良好。雜收入方面，因印度政府獻金甚多，亦超過預計。然此等稅項收入之增加未必完全為樂觀之一面。蓋此乃大半物價上昇之反映與政府支出增加之影響也。

第六次戰時預算即一九一八——一九年度戰時預算，有如下表所示：

第六次戰時預算

(單位百萬英鎊)

普通支出	四二二
戰費支出	二、五五〇
歲出總額	二、九七二
稅項收入	八四二
公債收入	二、一三〇
歲入總計	二、九七二

本年度歲出總額預算爲二十九億七千二百萬英鎊，比去年度決算增加三億英鎊。每日平均爲八百萬英鎊。此歲出預算中，三億英鎊爲對協約國之貸款，五千萬英鎊爲對自治領貸款。債務費支出佔三億一千五百萬英鎊，其中三千三百萬英鎊，係本年度債務費之預計也。

財政大臣鮑納·勞再三聲述，恆久之稅項收入，原則上必須爲戰後歲出預算之財源。依鮑納·勞氏之計劃，和平後歲出預算爲六億六千萬英鎊，卽比是年度稅項收入預算額之八億四千二百萬英鎊遙爲低下。財政大臣對於戰後歲出之估計，政務費爲二億七千萬英鎊，債務費爲三億八千萬英鎊。債務費三億八千萬英鎊估計之根據，國債累積額在一九一九年估計達七十九億八千萬英鎊，再除去對協約國貸款八億一千六百萬英鎊，對自治領貸款二億四千四百萬英鎊，以及對印度暫借六千四百萬英鎊，則債權債務抵銷之差額，爲國債累積額減至六十八萬億五千六百萬英鎊。以五厘半利息及減債基金費之支出（卽償本及償息支出）共計三億八千萬英鎊。但現在來看，公債累積額因戰局之早日結束，估計過大；但對協約國債權之收回，却未必太過樂觀耳。

歲入方面，恆久性稅項收入爲五億四千萬英鎊，由於增稅等來之非恆久性稅項收入爲三億○二百萬英鎊，共計稅項收入爲八億四千二百萬英鎊。不足額二十一億三千萬英鎊，則由公債彌補。是年度公債預定發行額，等於戰前國債累積額之二倍。同時稅項收入在四年間增加四倍，此乃由通貨膨脹及信用膨脹之結果。然因英鎊貶值之結果，此數年間租稅負擔到達甚高之

眼界。而至當財貨之生產，急速下降。此等現象由另一角度視之，則為表示英國戰前財政構造之堅強，同時又表示戰前英國資本蓄積，比當時財政專家之估計更大。

依財政大臣之估計，戰時稅項收入累計，截至一九一九年三月終，當為十六億八千六百萬英鎊。但戰後英國國債累積額達七十億英鎊之巨。戰後各國大都採取通貨膨脹政策，因此國家債務經通貨膨脹政策之處理過程而償清。但英國因採取通貨緊縮政策，為使物價下降，增加國家之負擔。

第六次戰時預算之增加計劃係普遍於各方，當時財政大臣鮑納勞氏曾謂：「現在戰費應由我等負擔，務須竭力負擔，不要躊躇，課以儘量之重稅，乃我等應盡之義務也。」

所得稅標準稅率，每鎊由五先令提高至六先令。附加稅免稅點由三千英鎊降低為二千英鎊，又其稅率，由最高每鎊三先令六便士提高至四先令六便士。凡年所得在五萬鎊者，須納半額以上於政府，作為所得稅及附加稅。同時對農民所得亦征所得稅。稅率係以其地稅約二倍為計算之標準。結果增加甚多新納稅人。因以上所得稅及附加稅稅率之修正與稅制之改正，租稅增加每年估計五千九百萬英鎊。其中五千五百萬鎊則係由間接稅增稅而來。

間接稅方面，酒稅中火酒稅每加倫由十四先令九便士提高二倍，為三十先令，啤酒稅每桶由二十五先令提高二倍為五十先令。僅由此酒稅增加每年可增收二千七百萬英鎊。又煙草稅由每鎊六先令五便士提高至八先令二便士，由此可增收八百萬鎊。火柴稅按其價格為每箱提高一

便士，砂糖稅每一百十二磅提高十一先令八便士，即每磅之價格由五便士四分之三提高至七便士。此項稅收增加額估計為每年一千三百萬英鎊。

此預算案於一九一八年七月三十一日正式成為財政法案而公布。然在此財政計劃實施途中，因一九一八年十一月十一日戰爭結束，是以在決算時較為減少。

即一九一八——一九年度決算歲出總額為二十五億七千九百萬英鎊，比預算額二十九億七千二百萬英鎊，減少約四億英鎊。而稅項收入決算為八億八千九百萬英鎊，比預算增加四千七百萬英鎊。

通觀五個財政年度之戰時財政，支出累計為九十五億九千三百萬英鎊，其中二十七億三千三百萬英鎊即百分之二八以上係由稅項收入為財源者也。

第二章 第一次世界大戰時英國戰時財政

第一節 第一次戰時預算

一九三九年九月三日世界第二次大戰，由英國之對德宣戰而開始。英國預算會計年度係自四月一日至翌年三月終止，故一九三九——四〇年度預算已執行三分之一。戰爭既於九月勃發，當時英國財政大臣西門爵士（Sir John Simon）遂將一九三九——四〇年度預算改編為第一次戰時預算。但一九三九——四〇年度預算，因德國野心之愈趨暴露，故已呈准戰時之狀態，例如西門財政大臣於一九三九年四月二十五日於下院作預算演說時曾謂：「今日國家財政之全部係由國防所支配。」為參考起見，茲將一九三九——四〇年準戰時預算列表如下：

（單位百萬英鎊）

既定費	二四七
債務費	二三〇
其他費	一七
議定費	六九五

國防費

六三〇

政務費

四五六

歲出總計

一、三二二

內國稅收入

五二四

關稅收入

二三三

消費稅收入

一一六

汽車稅收入

四三

其他稅項收入

二六

歲入總計

九四二

自九月一日起，因德國進軍波蘭，英國即着手戰時內閣之組織，並於是日在下院討論戰時財政諸案件，均於當時通過。其中最要者為：(一)授權政府舉債五億英鎊；(二)通過金融保衛法案；(三)修改外匯平準基金法；(四)承認郵政儲蓄證券及若干銀行鈔票為臨時法幣；(五)更動五億五千萬英鎊紙幣發行額之限制；(六)統制進出口貿易。

至一九三九年九月三日，為英國會同法國對德國所提最後通牒到達之時，其通牒為要求德國在九月三日前答覆英法原先照會及德國軍隊退出波蘭。是晨，英國首相張伯倫 (Neville Chamberlain) 因未得德國覆牒，遂於唐寧街十號發表如后重要宣言：「英國要求德國停止進

攻波蘭，撤退侵入波蘭之德軍，但今期限已滿，德國迄無答覆，故英國與德國現已入於戰爭狀態。——同時英國成立戰時內閣。財政大臣仍為西門爵士。

自戰時內閣成立後，戰時財政政策之第一步為實行黃金、外匯收歸國有，即在是日，由財政部命令倫敦國民將黃金及美國、加拿大、比利時、瑞士、法國、荷蘭、阿根廷、瑞典、挪威等國家之貨幣一律售與政府。金銀之儲藏，僅允在規定之需要內。所有黃金、外幣之價格，由財政部決定。資本之定額，亦由明令規定。政府對帝國及海外興辦企業之核准，須視其有關國家利益與否而決定。英國此種財政政策之目的，乃為保持對外購買軍需物資之資金也。

英國戰時財政經濟政策之第二措施，為物價統制、物資統制及勞働統制。英國供應部(MINISTRY OF SUPPLY)於一九三九年九月五日實行統制木材、苧麻、人造絲、棉紗、紙張、紙料、羊毛之供給及其價格。復由勞工部(MINISTRY OF LABOR AND NATIONAL SERVICE)實施非常時期勞働統制，凡雇主未得該部核准，不得僱入工人。此均為協助財政動員物資及勞務於戰爭也。

第一次戰時預算係由財政大臣西門氏於一九三九年九月二十七日（即開戰後二十四日）在下院提出，係一九三九——四〇年度準戰時預算之修正預算。一九三九——四〇年度預算本亦經數次之修正，即最初於四月提出為歲出預算總額十三億二千二百萬英鎊，其中國防費為六億三千萬鎊。至八月又追加國防費一億英鎊，再加其他等一千一百萬英鎊之追加，共達十四億三千三百萬英鎊。至九月三日，又通過國防費追加支出五億英鎊，如此為十九億三千三百萬英鎊。

矣。茲將一九三九——四〇年準戰時預算及第一次戰時預算列表如后：

(單位千英鎊)

一九三九——四〇年	一九三九——四〇年
預算(四月)	戰時預算(九月)

歲出之部

債務費

北愛爾蘭交付金

其他既定費

(既定費合計)

陸軍部及軍需部

海軍部

空軍部

民防費

追加支出準備費

戰費

(軍事費合計)

二二三〇、〇〇〇

一〇、〇〇〇

七、二〇〇

二四七、二〇〇

一六五、〇八七

一四九、三九九

二〇八、五六一

四七、一九一

五〇、〇〇〇

——

六〇、二三八

二二三〇、〇〇〇

一〇、〇〇〇

七、二〇〇

二四七、二〇〇

二七二、六七三

一四九、三九九

二四八、〇六一

七八、八七一

——

五〇〇、〇〇〇

一、二四九、〇〇四

行政費 四二七、八六〇 四二二、四九一

追加支出準備 五、〇〇〇

徵稅費 一四、六四六 一四、六四六

(既定費合計) 一、〇六七、七四四 一、六八六、一四一

歲出總額 一、三一四、九四四 一、九三三、三四一

歲入之部

內國稅收入 五二四、三〇〇 五七八、七五〇

關稅收入 二三二、六〇〇 二三九、六〇〇

消費稅收入 一一六、五〇〇 一八二、八五〇

汽車稅收入 四三、五〇〇 二二、〇〇〇

(租稅收入合計) 九一六、七〇〇 九七三、二〇〇

其他非租稅收入 三五、九〇〇 二一、九八〇

歲入總額 九四二、六〇〇 九九五、一八〇

特別合計之部

郵政及播送費 八三、四〇〇 八三、三九九

即西門財政大互第一次戰時預算比戰時預算歲出額增加六億一千八百萬英鎊。即第一

戰時預算歲出額爲十九億三千三百萬英鎊，歲入額爲十億零四千九百萬英鎊。虧空額爲八億八千四百萬英鎊。

依據一九三九年九月二十八日英國「財政金融時報」(Financial News September 28, 1939) 所刊載英國財政大臣約翰西門爵士之第一次戰時預算演說全文，關於預算說明至爲詳細。

西門氏在下院演說時，曾有如下之警語：「財政爲國防第四種軍隊，財政倘一旦失敗，則支持整個戰爭之支柱將告崩潰。予我人財源之二大方法：一爲租稅，二曰公債也。財政部需要空前巨額之款項，租稅將爲最高貢獻；但在目前此種支出，不能專由租稅得之，勢必大規模發行公債以彌補之。」西門氏並要求全國國民及所有公私團體，籲請實行節約！勿作不必要資本之消耗，而應實行儘可能之儲蓄，藉以購買公債，以應戰時需要。

西門財政大臣同時發表戰時增稅計劃，提要如下：(一)所得稅標準課稅率定爲每鎊征七先令六便士；(二)附加稅稅率亦有變更，凡所得二千鎊者，課十五便士，逾三萬鎊者，則課九先令六便士，以此方法，一九三九——四〇年度附加稅收入可增加八百萬鎊；(三)承繼稅之修正，規定遺產額在一萬鎊以上五萬鎊以下者，其稅率將增加一〇%，五萬鎊以上者則增加二五%，預計全年可得六百萬鎊；(四)酒稅自九月二十八日起增加稅率，啤酒每品脫增課一便士，由此稅率之增加，年可增收二千七百萬鎊，火酒增稅後，每瓶將值十三先令九便士，全

度預計可得三百萬鎊；(五)精糖每鎊增征一便士，烟草每鎊增征二先令，盈利稅增至六〇%。由於上述新增稅，預計全年度可增收二億二千六百萬英鎊。

第一節 第二次戰時預算

英國第二次戰時預算係由財政大臣西門爵士(Sir John Simon, the Chancellor of the Exchequer)於一九四〇年四月二十三日在下院所提出者。當其作第二次預算演說時，按例應將第一次戰時預算執行之結果，即一九三九——四〇年度戰時決算先行報告。茲先將一九三九——四〇年度戰時決算列表如后：

第一次戰時預算及決算之比較(單位千英鎊)

歲出之部	預算	決算
既定費	二四七、二〇〇	二五九、七一六
軍事費	一、二四九、〇〇四	一、一四一、四五二
政務費	四三七、一三七	四三八、五五六
減債基金	一一一、〇〇〇	七、一五〇
歲出總計	一、九三三、三三一	一、八一六、八七三
歲入之部	一、九三三、三三一	一、九三三、三三一

內國稅收入

七八、七五〇

五八二、九三三

關稅及消費稅收入

三七二、四五〇

四〇〇、〇三六

汽車稅收入

二二、〇〇〇

三四、〇八六

租稅外收入

二一、九八〇

三二、一三四

歲入總計

九九五、一八〇

一、〇四九、一八九

特別會計

八三、三九九

一八三、四四九

即歲出預算總額原為十九億三千三百萬英鎊，而決算減至十八億一千七百萬英鎊，計減少一億一千六百萬英鎊。關於此事，當時西門財政大臣曾被一部份社會人士予以非難之批評，認為係由於軍備不能按照計劃擴大之結果所致。蓋其中軍事費由預算之十二億四千九百萬英鎊減至決算之十一億四千一百萬英鎊，計減少一億〇八百萬英鎊。其中戰費原為五億英鎊，減至四億〇八百五十萬英鎊，陸軍部及軍需供應部減少二萬二千鎊，海軍部減少一百九十六萬三千鎊，民防費減少一千四百〇六萬七千鎊。

歲入方面，則除非租稅收入外，所有租稅收入均見增加，以致歲入預算總額原為九億九千五百萬英鎊，而決算則達十億〇四千九百萬英鎊。但西門氏此種財政實績，未獲社會人士之同情，終於不久掛冠而去。

西門第一次戰時預算與第一次世界大戰時勞合·喬治之第一次戰時預算，正成對比，皆為

非純粹之戰時預算。一表之。

第二次戰時預算係由西門財政大臣於一九四〇年四月二十三日所提出者，但至一九四〇年七月二十四日，因內閣改組，西門辭去財政大臣，由新財政大臣伍德爵士 (Sir Kingsley Wood) 再提出修正預算案。故第二次戰時預算與第三次戰時預算實為一個預算，即西門預算與伍德預算也。伍德預算雖否定西門之預算，但筆者為便利於順序之按排及參考起見，雖西門預算之第二次戰時預算執行未及三月，但仍列如后。(單位千英鎊)

第二次戰時預算

歲出之部

債務費

一三三〇、一〇〇〇

北愛爾蘭交付金

九、四〇〇

其他既定費

七、六〇〇

(既定費合計)

二四七、〇〇〇

戰費(包括一切國防費)

二、〇〇〇、〇〇四

政務費

四〇四、八六七

徵稅費

一四、九一九

歲出總計

二、六六六、七九〇

歲入之部

內國稅收入

關稅消費稅收入

汽車稅收入

非租稅收入

歲入總計

特別會計

即一九四〇——四一年度第二次戰時預算歲出總額為二十六億六千六百七十九萬英鎊，稅項歲入總額為十二億三千四百三千九萬一千英鎊，虧空額達十四億三千二百四十萬英鎊。

西門財政大臣第二次戰時預算報告之摘要，依據一九四〇年二十五日香港南華早報 (Sou-

th China Morning Post, April 24 & 25 1940) 所載 11 月 11 日路透社電報 (Reuter April 23, 1940)，記述如后，以資參考。

Model 1939 年九月三日在下院投信任票通過 (Vote of Credit) 之五億英鎊追加戰費，在決算上尚有九千一百五十萬英鎊之剩餘。有若干批評者，認為此種剩餘額，係由各部未能依照順序迅速備戰所致，但此種指摘，完全失去公平，蓋各部費用之翔實稽核，與投信任票通過之籠統估計，自有若干之差異也。一九三九——四〇年度歲出決算為十八億一千六百八十七萬三

千英鎊，比預算減少一億一千六百五十萬英鎊，因而爲國庫之盈餘。

此外值得吾人興奮者，爲租稅收入之比預算額增多五千四百萬英鎊也。

所得稅及附加所得稅之納稅人，對於納稅義務之履行，至堪寶貴。一九三九——四〇年度所得稅收入總額爲三億九千萬英鎊，爲歷史上所得稅收入最大之一年。回憶第一次世界大戰時第一次戰時財政年度，所得稅收入僅爲五千九百萬英鎊，今則激增至三億九千萬英鎊矣。

一九三九——四〇年度歲出額爲十八億一千七百萬英鎊，歲入額爲十億四千九百萬英鎊，虧空額爲七億六千八百萬英鎊。虧空額則由借墊款彌補之。

在最近之將來，有一嚴重之問題，即國債累積額已由本年初之八十一億六千三百萬英鎊，增至三月終之八十九億三千一百萬英鎊。政府在本年內將隨時要求下院以投信任票方式通過戰費，僅有總額而無詳細內容，蓋籍以避免敵國獲悉我英國新建軍艦與增建空軍之數字也。本年第一次要求信任票通過之費用爲七億英鎊，業已於本年三月十三日通過；但本年度十二個月究需經費若干？目前極難估計也。在此戰爭最初七個月間，軍事費支出額達九億〇五百萬英鎊。由此而推算，則全年約需十五億英鎊。但此估計，殊不正確。依余之估計，截至一九四一年三月終，所需戰費當爲二十億英鎊也。此外尚須原有既定費及議定費約六億六千九百萬英鎊，是以一九四〇——四一年度歲出預算總額爲二十六億六千七百萬英鎊。

關於國家歲出之緊縮問題，乃爲有識之士時所關切之問題，我國國民爲爭取最後勝利計，

理應準備承受此項預算之負擔，而無非難之必要。蓋國民理當體會政府正在積極緊縮。國民所繳付者實為最低限度之必要者。余所決定之此巨大預算，倘各部不實行緊縮，則頗難應付。為求戰爭勝利所需戰費財源，公私雙方支出均須加以限制。

關於稅收計劃，據余估計，遺產稅可收入八千五百萬鎊，印花稅一千九百萬鎊，國防獻金及盈利稅為七千萬鎊。內國稅收入當可收入六億五千八百萬鎊，比去年增加七千五百萬鎊。關稅及消費稅當可收入四億二千萬鎊，汽車稅收入為三千五百萬鎊。關於郵局收入則決定歸於財部。倘按照去年辦法，本年歲入當可獲十一億三千三百萬鎊；但對此總額，尚有增稅之必要。所得稅標準稅率擬由五先令六便士提高至七先令六便士，加入附加稅，則其最高稅率當為每英鎊征十七先令。回憶在一九一八年所得稅最高稅率為六先令，加入附加稅計，其最高率為十先令六便士。本年度凡已婚而無兒童，其所得每年三百英鎊者，則當納稅十五英鎊。此稅去年為七鎊，前年為五鎊。火酒類增稅明日開始施行，估計全年度收入當為七百萬英鎊。煙草稅增加稅率亦於明日開始，稅率增多每磅四先令，即每盎斯三便士之稅率。煙草稅增加後，預算本年度增收至二千一百萬鎊。火柴每盒原為一便士，但今後將增至一便士半，預算火柴稅本年内可收入四百萬英鎊。余為增加歲入計，提出一新稅，即購買稅（Purchase Tax）是也。此稅係按照批發商批售與零賣商之價格徵收其百分之若干。但對輸出品，並不課征；工業所需原料，亦不課此稅；糧食品亦免納此稅。此等增稅結果，估計可達一億〇一百萬鎊之收入。依

一九三九年十月十四日○年度租稅收入爲估計之基準，則本年度租稅收入當爲十一億二千三百萬英鎊。若加特稅一億一百萬鎊，則爲十二億三千四百萬英鎊。然此項估計，實係根據一九三八年之稅收而推定。本年度預算之中心問題，較租稅更爲重要者，爲如何彌補十四億三千三百萬英鎊巨大之虧空額。余對強迫國民儲蓄之建議，表示反對。余意應積極鼓勵國民擁護政府現在之借債方法，方能收效。舉凡可以限制消費力浪費及特別可以抑制增加消費力浪費者之一切政策，均爲十分重要。政府爲保持定量下必要糧價之安定，在政策上財政部不惜付出巨大代價。政府現爲抑減某項糧價，正付出六千萬英鎊之代價。同時多種工業已實行統制，外匯亦實行管理矣。關於盈利稅問題，倘利潤依照股息而自由分配，則將失去其甚大之價值。倘以此利潤用於協助工業及戰後困難期間工業復員之用，則極爲有利矣。倘以此利潤增加分配於各股東手中，則徒然招致彼等之浪費耳！余提議公共公司之股份利息均應限制。其利息不能超過戰前三年中任何一年之股份利息而分派。余提議禁止在戰時發給股票之紅利。

本年度由租稅收入之估計達十二億三千四百萬英鎊，此巨大數字實開英國財政史之紀錄，但近代戰爭所需戰時支出既必須如此巨大，租稅自亦隨之增大矣。據余估計，本年度支出必較去年度增加八億五千萬英鎊，余現擬由租稅中增多收入一億八千五百萬英鎊。但結果所賴於國民節約儲蓄以及以儲蓄借款於政府，務須比例之增加。此爲我國對戰爭上一重要部門，倘國民始終擁護政府目前所發公債及履行繳納租稅於政府，則我等可無慮矣。蓋我等財政戰線上之奮

門求勝，必須一如其他戰線之堅強也。

第三節 第三次戰時預算

關於英國戰時財政，自第二次世界大戰勃發後，至一九四〇年七月止，曾二易財政大臣，即由西門財政至伍德財政。西門財政大臣曾編第一次戰時預算及第二次戰時預算，但第二次戰時預算被伍德財政大臣所否定而加以修正，故此次所指第三次戰時預算，實際亦為西門之第二次戰時預算，即一九四〇—四一年度戰時預算也。

當第一次戰時預算時，正為一九三九—四〇年會計年度經過五個月，後由西門財政大臣在一九三九年九月二十七日補充為戰時預算，其總額為由十三億一千四百九十四萬四千英鎊增至十九億三千三百三十四萬一千英鎊。但至決算時，僅十八億一千六百八十七萬三千英鎊，而西門氏亦因此被社會人士責難，認為軍備擴張未達計劃率。故是年度預算不能認為純粹戰時預算。已如前述。至一九四〇年四月二十三日，西門財政大臣按例編製第二次戰時預算，即一九四〇—四一年度預算，總額達二十六億三千六百七十九萬英鎊。但至一九四〇年夏，英國內閣改組，西門戰時預算，遂被新任財政大臣伍德氏修正，至一九四〇年七月二十四日在議會中提出修正預算案，最初為三十四億六千七百萬英鎊，其後追加結果，總額增至三十九億八千三百十二萬五千英鎊。筆者為便利順序起見，稱之謂第三次戰時預算，實際亦第二次戰時預算。

幸讀者注意焉！

依據一九四一年四月十二日倫敦經濟學者雜誌 (The Economist April 12 1941) 所載，
伍德第三次戰時預算內容如后表所示：（單位千英鎊）

第三次戰時預算表

歲出之部

既定費 (Consolidated Fund Services)	1147,000
債務費 (Interest & Management of National Debt)	1130,000
北愛交付金 (Payments to N. Ireland)	89,400
其他既定費 (Other C. F. S.)	17,600
議定費 (Supply Services)	3,736,125
國防補助費 (Defence Token Votes)	4
行政費 (Civil votes)	421,202
繳稅費 (Revenue Departments)	14,919
戰費 (Votes of Credit)	3,300,000
普通會計歲出總額 (Total Ordinary Expenditure)	3,983,125
減債基金 (Sinking Funds)	1

合計 (Total)

三、九八三、一二五

特別會計 (Self Balancing Revenues Expenditure) 共計

八一、七二二

郵政 (Post Office)

四、七〇〇

廣播 (Broadcasting)

八三、四二二

(包括追加預算)

歲入之部

內國稅 (Inland Revenue)

七六九、六〇〇

所得稅 (Income-Tax)

五一〇、五〇〇

附加稅 (Surtax)

八三、〇〇〇

承繼稅 (Estate Duties)

八六、一〇〇

印花稅 (Stamps)

一九、〇〇〇

國防獻金 (National Defence Contribution)

七〇、〇〇〇

盈利稅 (Excess profit Tax)

一、〇〇〇

其他 (Other Inland Revenue)

關稅及消費稅 (Customs and Excise)

五三二、九〇〇

關稅 (Customs)

三〇九、三五〇

消費稅 (Excise)	三、一五〇、五五〇
汽車稅 (Motor Vehicle Duties)	三、五〇〇、〇〇〇
(租稅收入共計) (Total Tax Receipts)	一、三三二、七〇〇
郵政純收入 (Post Office Net Receipts)	一、三二九、一〇〇
皇領地收入 (Crown Lands)	一、一五〇、〇〇〇
諸借款利息收入 (Sundry Loans)	五、〇〇〇、〇〇〇
雜收入 (Miscellaneous)	一、三三、五二〇
普通會計歲入總額	一、三六〇、一九一

(根據 The Economist April 12, 1941.)

上述一九四〇年——四一年度預算為伍德財政大臣對西門財政之修正預算之結果。第三次戰時預算歲出總額達三十九億八千三百萬英鎊，其中戰費為三十三億英鎊，比西門財政計劃增大甚多。即西門財政之預算歲出總額為二十六億六千七百萬英鎊，戰費則僅為二十億英鎊也。

但伍德財政大臣在一九四〇年七月二十四日於下院提出預算時，其第三次戰時預算有如下表所示。(未包含追加預算)

第三次最初戰時預算表 (單位百萬英鎊)

普通支出

六六七

戰費支出

二、八〇〇

歲出總額

三、四六七

稅項收入

一、六〇一

公債收入

一、八六六

歲入總額

三、四六七

當時伍德財政大臣爲補充稅項收入計，特提出增稅計劃；對於直接稅之所得稅標準稅率提高至八先令六便士。此比西門時代之七先令六便士又增一先令。據伍德財政大臣當時自稱；所得稅標準稅率在五年前爲每鎊征四先令六便士，其收入額爲二億九千萬鎊，但今因稅率之增加，將增收至五億二千五百萬鎊。再加附加稅收入，則爲六億三千九百萬鎊。又承繼稅將增加一〇%，其收入額預計可達六百萬鎊。間接稅方面，啤酒稅每一品脫增征一便士，收入額預計一千三百萬鎊。煙草稅每磅增征二先令，預計可得九百萬鎊。淡葡萄酒稅每加倫增征二先令一便士，濃葡萄酒稅每加倫增征四先令，故前者稅率爲每加倫八先令，後者爲十六先令。由於上述稅率之增加，本年度估計可增收八千六百萬鎊，全年度增收可得一億二千九百萬鎊。又購買稅按照現時所列辦法征收，則全年大約可得一億一千萬鎊。總之，由一九四〇——四一年度預算之修正，可增收二億三千九百萬鎊，加入西門財政大臣時代所增收之一億

二千八百萬英鎊，則共增收三億六千萬英鎊。

伍德大臣於七月二十四日在下院提出預算案時曾謂：「英國戰費，在本年四月平均每星期爲四千萬英鎊，但至七月，則每週平均爲五千七百萬英鎊矣。爲應付此巨額支出，不能不增高稅率，故所得稅標準稅率每鎊提高至征八先令六便士，附加稅按標準稅率逐級提高；承繼稅增稅率一〇%；啤酒稅每品脫增一便士，煙草稅每磅增二先令，淡葡萄酒稅每加倫由五先令十一便士增至八先令，濃葡萄酒稅由十二先令增至十六先令；娛樂稅亦酌量增稅。購買稅案略有修正，惟若干物品仍征此稅。所有糧食及飲料皆免納購買稅，而燃料、煤氣、電力，及水與兒童衣着亦皆免徵此稅。他如農需機械與設備以及若干藥品亦可免稅。依購買稅之新制，奢侈品及不必要品，如皮、絲貨物、花邊、磁器、陶器、化妝品等須征以較高之購買稅，其稅率約合批發物價之三分之一，約及零售物價二四%。其他如衣着、家用器具及書報等則收稅較低，約合批發物價六分之一，約及零售物價一二%。購買稅經此調整，將比原有提案減收，惟全年尙可得一億一千萬英鎊也。所得稅標準稅率既提高至八先令六便士，故對於一百六十英鎊所得者，應增至每鎊增五先令。已婚男子而有子女二人而所得四百鎊者，前納稅十一鎊十七先令六便士，今將納十五鎊十五先令八便士；每年有一千鎊所得者，今須納二百十鎊十先令，而非以前之一百八十鎊六先令三便士矣。估計所得稅之增額，每年可得八千四百萬英鎊，而在本年內則可得六千萬英鎊。同時附加稅凡超過二千英鎊者，每鎊由一先令三便士增至二先令，多者逐

級增加。凡每年所得超過二萬鎊者，其超過之數國家得對每鎊征其十分之九，估計此項增收額全年可得一千一百萬英鎊，本年內可得八百萬英鎊。所得稅及附加稅增加稅率後，其收入額在全年度可得六億三千九百萬英鎊，而五年前此稅收入僅二億九千萬英鎊也。又按向例，所得稅分兩期繳納，每六個月一次；今則薪水階級，自勞工以至公司經理，皆當按月或按週由會計出納處扣除。承繼稅再增加一〇%，全年可得六百萬英鎊。啤酒稅增稅一便士，全年可增收一千三百萬英鎊。煙草稅每鎊增二先令後，全年可增收六百萬英鎊。酒稅於明日起增稅，淡者增征二先令一便士，濃者增徵四先令，稅收亦可增加。但對於由自治領與殖民地來之酒類，則當仍予以優待也。娛樂稅亦須增稅，估計全年可增徵四百萬英鎊。凡此直接稅及間接稅之增稅結果，估計本年內可增收八千六百萬英鎊，全年度可增收一億二千九百萬英鎊。

現得預算案規定全年增稅二億三千九百萬英鎊，加以西門財政大臣在四月增稅一億二千八百萬鎊，則已共增稅三億六千七百英鎊矣。而盈利稅四千萬英鎊尚未計算在內也。

關於債券方面，二厘利息之戰債已消化三億英鎊，儲蓄債券及國防公債亦售出二億五千英鎊。而二厘半利息之新戰時公債亦已募得一億一千萬英鎊矣。凡此成績，深信虧空額之彌補，無大問題。

夫當前財政問題固多困難，但絕非不可克服者。吾人資源既多，而積極利用此資源之決心與能力如果加強，則自當迎刃而解。蓋國家財政之重要，無異於戰場，余等務須不惜任何犧牲

牲、繼續努力，直至勝利而後始已。』(As in the field of War so in the vital area of national finance we are determined to continue in our course unceasingly and at any sacrifices until victory has been achieved.)

十四 本年四月西門大臣所定戰費預算二十億英鎊，係按平均每週為四千萬英鎊為根據之推測。但最近每週所費已增至五千七百萬英鎊，故戰費預算乃修正為二十八億英鎊。相差雖大，然無足吾人驚惶也。為應付對外支付計，吾人可用下列三種方法：(一)在海外出售政府所有之黃金；(二)出售外國有價證券；(三)利用自治領及殖民地之資金。我人必須擴大輸出貿易，蓋此乃我戰爭中重要之部份也。

直接稅與間接稅之儘量增稅，固屬必要，但非一蹴可成者，乃必須按步就班者也。』當時議員中未有如何反對，且竭力支持伍德之重稅政策，勞動黨與自由黨均承認增稅為必要，否則英國人民須淪為奴隸也。(見 The Financial News July 24, 1940 [London])

至八月六日，伍德財政大臣在下院對財政法案提出二讀，並強調國民節約儲蓄對於國家財政金融之重要。節約儲蓄之最初三十六個星期內，其撥作購買國家公債及增加銀行存款之數，已逾億三千萬英鎊。在此時期內並增加戰爭公債三億英鎊，國家戰時公債一億三千二百萬英鎊及無息公債一千三百萬英鎊，共計七億五千八百萬英鎊。

當時勞動黨議員羅爾斯氏聲稱：「戰爭縱令三年以上，而英國財政之地位仍能應付，長期

公債利息減至二厘半爲應有之舉措，財政大臣有權執行，而人民亦將予以支持。依余之意見，公債利息應減至一厘或半厘或百分之〇·七五。」

伍德財政大臣於八月二十一日在下院提出財政補充預算案，請求二讀通過時，曾謂：「自開戰以來一年內英國之租稅收入，已由八億八千八百萬英鎊增至十五億英鎊矣。即一年之內增加七五%。此誠爲國民之重負。將來財政之變化，余不能預測；但事實已顯示，本國將需要更多之戰費，是以吾人亦當籌措更多之財源也。但英國納稅人均能以最大之勇敢，堅毅之精神，以克服其困難，全國國民皆自願負擔此鉅大之戰費。此種情形，實爲罕見，吾人殊感榮幸也。」

伍德財政大臣在一九四〇年十月十六日在下院報告：「英國政府所需新戰費爲十億英鎊，截至十月十二日止，四星期內平均每星期共需戰費六千萬英鎊，又每日平均戰費爲七百五十萬英鎊，其他各種費用，每日平均一百五十萬英鎊。自三月以來，戰費幾增一倍，此爲英國戰爭力量愈趨增強之明證，余希望將來戰費之增加率仍繼續上昇。」

由於戰費之不斷上增，故追加預算甚多，一九四〇——四一年度歲出預算總額由最初之三十四億六千七百萬英鎊，增至三十九億八千三百萬英鎊。

第四節 第四次戰時預算

第四次戰時預算即一九四一——四二年度預算，係於一九四一年四月七日由伍德財政大臣

於下院提出。在提出新預算前，例應將一九四〇—四二年度戰時決算報告。

第三次戰時決算歲出總額達三十八億八千四百萬英鎊，較預算額之三十九億八千三百萬減少九千九百萬英鎊。其中戰費（Votes of Credits）預算原為三十三億英鎊，但決算為三十二億二千萬鎊。稅項歲入預算為十三億六千萬英鎊，決算則增至十四億〇九百萬英鎊。茲列表如后。

第三次戰時決算 (單位千英鎊)

歲入之部

內國稅收入

所得稅

附加稅

承繼稅

印花稅

國防獻金

盈利稅

其他

關稅及消費稅收入

關稅

所得稅	七九一、七一四
附加稅	五二三、九四九
承繼稅	七六、一〇七
印花稅	八〇、七七七
國防獻金	一三三、六七八
盈利稅	二四、〇八五
其他	七二、一〇三
關稅及消費稅收入	一、〇一五
關稅	五二九、〇三九
消費稅	三〇四、九三九

消費稅

三二二四、一〇〇

汽車稅收入

三三八、〇〇六

(租稅收入合計)

一・三五八、七五九

郵政稅收入

一五、八二三

皇領地收入

一、一〇〇

儲蓄款利息收入

二、五五三

雜收入

三一、一三二

普通會計稅項歲入總額

一・四〇八、八六七

歲出之部

既定費

二二三〇、一三三

入國債費

二二二、九五七

北愛交付金

九、六九九

其他

四七三

議定費

三・六三七、一一三

國防補助費

五

行政費

四〇二、三二〇

支出 徵稅費

戰費

普通會計歲出總額

減基金金

合計

特別會計

郵政

廣播

共計

一四、七八八

三、八七二〇、〇〇〇

三、八六七、二四五

一七、〇四三

三、八八四、二八八

八一、七二二

四、五九五

八六、四一七

(From: The Economist April 12 1941)

第四次戰時預算歲出總額為四十二億〇七百萬英鎊，其中戰費佔三十五億英鎊。稅項收入總額預計為十七億八千六百萬英鎊，虧空額達二十四億二千一百萬英鎊。茲列表如后：

第四次戰時預算表 (單位千鎊)

歲入之部

所得稅

附加稅

七五六、〇〇〇

八〇、〇〇〇

承繼稅

八二、〇〇〇

印花稅

一四、〇〇〇

國防獻金及盈利稅

二一〇、〇〇〇

其他內國稅

一、〇〇〇

內國稅收入共計

一、一四三、〇〇〇

關稅

三一〇、七〇〇

消費稅

二六六、六六〇

關稅消費稅共計

五七七、三六〇

汽車稅

三九、〇〇〇

租稅收入共計

一、七五九、三六〇

郵政稅收入

三、三〇〇

皇領地收入

一、一〇〇

諸借款利息收入

二、〇〇〇

雜收入

二〇、〇〇〇

普遍會計稅項歲入總計

一、七八六、三六〇

歲出之部

一、四、七六八

既定費

國債費

北愛交付金

其他

議定費

國防補助費

行政費

徵稅費

戰費

普通會計歲出總計

特別會計共計

郵政

廣播

四二、半、〇〇〇

二五五、〇〇〇

九、六〇〇

七、八〇〇

三、九三四、九五七

四一八、七三三

一六、二二〇

三、五〇〇、〇〇〇

四、二〇六、九五七

九九、三四六

九三、七四六

五、六〇〇

(From: The Economist April 12 1941)

伍德財政大臣在一九四一年四月七日提出預算報告時，議員均表示歡迎。伍德所提出之數字，被稱為直如天文學之數字，總歲出額為四十二億〇七百萬英鎊，若加算美國租借法案所

援助之數，則超出五十億英鎊之巨。伍德財政大臣作報告時，特向下院呼籲：「消費應儘量縮減，捐款則應儘量增加。」茲將伍德大臣報告摘要如后：

「余要求英國納稅人，須再負額外負擔二億〇五百萬英鎊。所得稅及附加稅，最高所得者，將增至每英鎊征十九先令六便士之高率。此增稅計劃之目的，在求在戰時削減人民購買力，以免通貨膨脹之發生。此種建議，不僅可以克服英國當前困難，且可維持英國財政，俾將來進行戰後之復員與社會事業之進展也。」

英國戰時財政之戰線，依然堅強。對於獎勵輸出及減少不必要輸入之政策，已見成效。戰時外匯統制制度，動員美元證券，故能應付美元資金之支出。最近又有美國租借法案之協助，故對美支付之負擔已輕。國內證券市場之統制，使低利公債順利銷售。

此次戰爭，為歷史上耗費最大之戰事，政府開支既大，惟有以增稅方法，吸收民間過剩購買力，以抑制通貨膨脹。一九四〇——四一年度戰時決算歲出總額為三十八億八千四百萬英鎊，而稅項收入僅十四億〇九百萬英鎊，虧空額達二千四百萬英鎊。此虧空額當由公債彌補之。

一九四一——四二年度歲出預算總額為四十二億〇七百萬英鎊。

本年度稅項收入概算如下：所得稅為六億〇五百萬英鎊；附加稅為八千萬英鎊；承繼稅為八千二百萬英鎊；印花稅為一千四百萬英鎊；盈利稅為二億一千萬英鎊。即依據現行稅率而估計，一九四一——四二年度內國稅收入概算為九億九千二百萬英鎊。此外關稅消費稅概算為五

總七千八百萬英鎊；購買稅概算爲七千萬英鎊。故按照現行稅率而概算八一九四一——四二年度稅項收入當爲十六億三千六百萬英鎊也。」

伍德財政大臣預計一九四一——四二年度國民儲蓄額約達十六億英鎊，稅項收入十六億三千六百萬英鎊，但國內歲出預算總額估計爲三十七億英鎊，故尙不足五億英鎊。關於彌補不敷五億英鎊問題，伍德財政大臣力促人民在日常生活中竭力節約。據伍德財政大臣之估計，新國民儲金可達二億至三億英鎊。新稅收入估計可得二億〇五百萬英鎊。

但上述之概算數字微有不同，蓋正式之第四次預算，關於稅項收入係根據變更稅率後，故內國稅收入預算九億九千二百萬英鎊增至十一億四千三百萬英鎊，稅項收入總額由十六億三千六百萬英鎊增至十七億八千六百萬英鎊也。

當伍德財政大臣在七月一日任下院三讀預算案時，對於財政政策之意義強調如下：「問題不在我人能否維持戰費，而在於吾人能否妥善利用政策，俾能克服缺乏，而免各階層人士所遭之種種困難。余乃決心防制通貨膨脹者，吾人務須設法使真正之國民儲蓄得以增加。夫真正之儲蓄政策，務須使私生活極端節約及平民消費嚴格限制，而每省一文錢，立刻借與國家，此乃最後勝利之額外貢獻也。」

第五節 第五次戰時預算

第五次戰時預算即一九四二——四三年度戰時預算，係於一九四二一年四月十日於下院提出。在報告第五次戰時預算時，例當將第四次戰時決算報告。茲據財政部白皮書所示（White Paper），一九四一——四二年度決算稅項歲入共計二十億七千四百萬英鎊，比預算上之十七億八千六百萬英鎊增加二億八千八百萬英鎊。其中內國稅收入計十二億一千九百萬英鎊，比預算增加七千六百萬英鎊；關稅及消費稅收入為七億〇四百萬英鎊，比預算超過一億二千七百萬英鎊。是年度決算歲出總額為四十七億七千六百萬英鎊，比預算額之四十六億八千八百萬英鎊（按此預算額較上述之四十二億〇七百萬英鎊少四億八千六百萬英鎊，乃其後追加之預算也。）增加八千八百萬英鎊。茲列表如后：

第四次戰時決算

（單位千英鎊）

歲入之部

內國稅收入

一、二一九、五四二

所得稅

七六九、六五七

附加稅

七四、九三七

承繼稅

九〇、八七〇

印花稅

一四、一三三

國防獻金

二一、八八三

所得稅

十八、〇〇〇

二四七、一六〇

其他

式一正、〇〇〇

式一正、〇〇二

關稅及消費稅

英鎊

七〇四、〇一一

關稅

英鎊

三七八、三六一

消費稅

英鎊

三二五、六五〇

汽車稅

英鎊

三八、四二二

租稅收入總計

英鎊

一、九六一、九七五

郵政紙收入

英鎊

一三、六六八

皇領地收入

英鎊

九五〇

其他債款收入

英鎊

五、三三四

雜收入

英鎊

九二、二三〇

稅項歲入總額

英鎊

二、〇七四、〇五七

歲出之部

英鎊

二七四、〇五六

既定費

英鎊

二五七、二〇七

債務費

英鎊

九、一三一

北愛交付金

英鎊

九、一三一

其他

七、七二八

議定費

國防補助費

行政費

徵稅費

戰費

普通會計歲出總額

(From: The Economist April 18, 1942)

財政部大臣伍德於四月十四日在下院提出第五次戰時預算報告時謂：「一九四二——四三年度之歲出預算總額為五十二億八千六百萬英鎊，比一九四一——四二年度歲出決算總額增多五億一千萬英鎊。其中四十五億英鎊規定由國內財源籌措之，故英國之租稅額將增至二十四億英鎊，人民之消費，將更使其縮減。茲將第五次戰時預算列表如后：（單位千英鎊）

第五次戰時預算（一九四二——四三年度）

歲入之部

現行稅率下概算

新稅率下預算

所得稅

九一五、〇〇〇

九一三、〇〇〇

附加稅

七八、〇〇〇

七八、〇〇〇

雜收入	二二、〇〇〇	二一、〇〇〇
稅項收入總計	二、四六九、一〇〇	二、六二七、一〇〇
歲出之部		
既定費		三四一、三〇〇
債務費		三二五、〇〇〇
北愛交付金		九、五〇〇
其他		七、八〇〇
議定費		
國防補助費		四二五、六五六
行政費		二八、五一九
徵稅費		四、五〇〇、〇〇〇
費		五、二八六、四七九
普通會計歲出總額		

(From: The Economist April 18, 1942)

伍德財政大臣於六月九日在下院將此預算案三讀通過。當三讀預算時，有若干議員，對於英國戰時財政狀況及過去二年來竟能避免通貨膨脹，曾向伍德大臣表示慶賀。蓋據一九四二年

五月六日公布，英國每月平均開支達一千八百萬英鎊也。

財政大臣伍德爵士是日在下院會謂：「余希望儘力推行低利公債政策，對物價將繼續求其穩定。一般國民消費諸必需品之數量，仍有減少之可能，以期增進儲蓄。現在國內儲蓄團體已有甚多，每週達一千個之多，余希望儲蓄團體能在短期內增加二倍至三倍。除盈利稅不計外，新稅收之總額已達九億三千四百萬英鎊，較戰前一九三〇—三九年度之全部租稅收入額增多三千八百萬英鎊。今後之租稅政策，將可協助我人處理戰後問題。因戰後復員時，將發生甚多與今日我人所處之境遇，我人現正為未來之財政，保持一鞏固之基礎也。」

由此可知英國財政政策之重心，在於增加租稅收入與吸收儲蓄存款而避免通貨膨脹。

第六節 第六次戰時預算

第六次戰時預算即一九四三——四四年度預算，係於一九四三年四月十二日由伍德財政大臣向下院提出。在此處先將第五次戰時決算報告如下：

第五次戰時決算即一九四二——四三年度決算，稅項收入總額為二十八億一千九百九十萬英鎊，比預算之二十六億二千七百十萬英鎊增多一億九千二百八十萬英鎊，歲出總額達五十六億三千七百六十萬英鎊，比預算之五十二億八千六百五十萬英鎊增多三億五千一百十萬英鎊。以致虧空額達二十八億一千七百七十萬英鎊。茲列表如后：

第五次戰時決算

歲入之部

內國稅收入計

所得稅

附加稅

承繼稅

印花稅

國防獻金

盈利稅

其他內國稅

關稅及消費稅收入

關稅

消費稅

汽車稅收入

租稅收入合計

加拿大政府獻金

(單位百萬英鎊)

一、五六九·三

一、〇〇六·八

七五·四

九三·四

一五·三

三〇·六

三四六·九

〇·九

八八四·八

四五九·五

四二五·三

二八·五

二、四八二·六

二四二·七

皇領地收入	四一〇〇
諸債款收入	四〇〇
雜收入	九〇〇・四
郵政純收入	一二・四
無線電收入	四・六
非租稅收入合計	三三七・三
普通會計稅項收入總計	二、八一九・九
特別會計	八三三〇・五
郵政及廣播	三二〇・八
歲出之部	一六・六
債務費	四、八四〇・〇
其他既定費	一四・二
政務費及徵稅費	〇・二
戰費	
減債基金	
新減債基金	

歲出總額

五、六三七·六

特別會計（郵政及廣播）

一〇二·五

(From: The Economist May 6, 1944)

當時伍德財政大臣報告預算時，對於一九四三——四四年度預算提出驚人之數字，達六十億英鎊左右。茲將第六次戰時預算列表如后：

第六次戰時預算

(單位千英鎊)

歲入之部

內國稅收入

一、八七三、〇〇〇

所得稅

一、一七五、〇〇〇

附加稅

八〇、〇〇〇

承繼稅

一〇〇、〇〇〇

印花稅

一七、〇〇〇

國防獻金

五〇〇、〇〇〇

盈利稅

一、〇〇〇

其他稅收

九七五、五〇〇

關稅及消費

關稅

費中，關稅一百萬英鎊由人員負責。是以本半英鎊，五二五、三三二〇、二百萬英鎊，由收入歸

消費稅

消費稅由稅務局負責，其收入由稅務局撥出二千二四五〇、一八〇、〇〇〇英鎊，由一千五百萬英鎊

汽車稅

汽車稅由稅務局負責，其收入由稅務局撥出二五、〇〇〇英鎊，由一千五百萬英鎊

加拿大政府獻金

加拿大政府獻金由稅務局負責，其收入由稅務局撥出二、四〇〇、〇〇〇英鎊，由一千五百萬英鎊

郵政純收入

郵政純收入由稅務局負責，其收入由稅務局撥出四、六七〇〇、〇〇〇英鎊，由一千五百萬英鎊

無線電執照收入

無線電執照收入由稅務局負責，其收入由稅務局撥出四、六七〇〇、〇〇〇英鎊，由一千五百萬英鎊

皇領地收入

皇領地收入由稅務局負責，其收入由稅務局撥出四、六七〇〇、〇〇〇英鎊，由一千五百萬英鎊

各債款收入

各債款收入由稅務局負責，其收入由稅務局撥出四、六七〇〇、〇〇〇英鎊，由一千五百萬英鎊

雜收入

雜收入由稅務局負責，其收入由稅務局撥出四、六七〇〇、〇〇〇英鎊，由一千五百萬英鎊

稅項歲入總計

稅項歲入總計一、二〇〇、〇〇〇、〇〇〇英鎊，由一千五百萬英鎊

特別會計(郵政)

特別會計(郵政)一、二〇〇、〇〇〇、〇〇〇英鎊，由一千五百萬英鎊

歲出之部

歲出之部一、二〇〇、〇〇〇、〇〇〇英鎊，由一千五百萬英鎊

債務費

債務費一、二〇〇、〇〇〇、〇〇〇英鎊，由一千五百萬英鎊

北愛交付金

北愛交付金一、二〇〇、〇〇〇、〇〇〇英鎊，由一千五百萬英鎊

其他既定費

其他既定費一、二〇〇、〇〇〇、〇〇〇英鎊，由一千五百萬英鎊

國防補助費

國防補助費一、二〇〇、〇〇〇、〇〇〇英鎊，由一千五百萬英鎊

政務費

四四四、六五二

徵稅費

一九、四五八

戰費

四、九〇〇、〇〇〇

歲出總額

五、七五九、一四四

特別會計（郵政）

一一〇、六三二

(From: The Financial News April 26, 1944)

伍德爵士在一九四二年四月十二日作預算演說時，曾有如下之說法：「英國自開戰以來，

在美用於購備軍火及重要配備者，已達十五億英鎊。英國援蘇之軍火，則達一億七千萬英鎊。

埃及印度及其他地帶之戰費，使英國在將來遭遇財政上之困難。英國戰費自開戰以來已達一百

三十億英鎊之巨。英國於作戰期內之總支出累計，包括利息償付在內，共達一百五十六億英鎊

矣。一九四〇年英國每日之戰費，平均達五百萬英鎊。迄提出上次預算案時，其數額增至一千

二百億五十萬英鎊，現則達每日一千五百萬英鎊矣。在此情勢下，余不能不強調我人戰後之差

額問題。上次財政年度之稅收，造成二十四億八千二百萬英鎊之新紀錄。然英國自開戰以來迄

上月止，尚須舉債八十六億六千七百萬英鎊。因本年度歲出增大，煙草稅及酒稅將予增加，電

影院與戲院座位稅亦將開徵，預算每年由此可增收二千三百萬英鎊。每日之一千五百萬英鎊戰

費中，有八百萬英鎊將由人民負擔。是以本年度稅收，將達二十五億〇七百萬英鎊，佔歲入總

額百分之五十六。而上年度之稅收，則佔百分之五十二。前年度則僅百分之四十八。」

當時倫敦泰晤士報於四月十二日（The Times, April 12 1943. London）曾作社評，對戰時財政之批評如下：「此時歲出與租稅，均增至極限。歲出總額自一九三九——四〇年度之十八億二千萬鎊增至一九四一——四二年度之五十六億三千七百八十萬鎊，而本年度顯將增達更高之數字。一九三九年三月國債累積額為八十一億六千三百三十萬鎊，一九四三年四月初已增至一百六十八億六千四百萬鎊。國民所付直接稅及間接稅，一九三九——四〇年度為十億二千七百萬鎊，去年則增加一倍矣。」

人民於負擔此驚人之重負中，並無躊躇示弱之象徵，亦未見急速通貨膨脹之危險。如此巨大之支出，尤因戰時此種支出之必為非生產性者，則此種危險恆屈存在，而實則一切均在控制之中。人民及政府皆有功於此種異常滿意之結果。人民接受一切不慣之紀錄與限制，政府則有裁定財政政策之智慧，並有執行此政策之技巧。與上次戰爭相較，一切均極優良。因本年戰事進入最高峯，應不吝惜如此巨大支出，故財政大臣之任務較以前任何一年為艱巨甚。歲出預期將達六十億英鎊，租稅之首要目的，非為徵收，財政大臣再藉他種手段取得之款項，乃為保證。流通之貨幣係供作爭取戰爭勝利，而非用於不急之務，同時且用以維持價值之繼續與公平穩固也。如總理大臣所言：「此為人與人間或個人與國家間之信心所最關重要者。」洵哉斯言！」

由此可知當時財政政策之獲得輿論支持之一斑，蓋一九四三年度正為太平洋戰爭與歐洲戰

爭同時並行之際，英國國民深知惟有加強財政實力以支持戰爭也。

第七節 第七次戰時預算

第七次戰時預算即一九四四——四五年度戰時預算係由新財政大臣安德遜爵士(John Anderson)於一九四四年四月二十五日在下院提出。當安德遜財政大臣作報告時，獲得議會羣衆之歡呼。按例先將一九四三——四四年度決算報告。茲將安德遜爵士關於一九四三——四四年度預算報告譯錄如次：

按一九四三——四四年度，係由前任財政大臣伍德爵士所編製，其歲出預算總額爲五十七億五千六百萬英鎊，其中戰費支出(Vote of Credit Expenditure)爲四十九億英鎊。一九四三年度歲入預算中，除海外投資收回(Overseas disinvestment)六億英鎊外，尚有五十一億五千六百萬英鎊，須由國內籌措之。其中二十九億〇七百萬英鎊除由稅項收入挹注外，尙虧空二十二億四千九百萬英鎊，則由借款彌補之。此爲一九四三——四四年度預算之大概也。八、一九四三——四四年度歲出決算總額爲五十七億九千九百萬英鎊，比預算超出四千三百萬英鎊。其中三億七千五百萬英鎊爲債務費之支出。一千萬英鎊爲減債基金之用。議定費中戰費總額達四十九億五千萬英鎊。比預算超過五千萬英鎊。其中之百萬英鎊爲養老金及援蘇衣着之追加支出五十六。而一九四三——四四年度歲入預算中，除海外投資收回六億英鎊外，尚有五十一億五千六百萬英鎊，須由國內籌措之。其中二十九億〇七百萬英鎊除由稅項收入挹注外，尙虧空二十二億四千九百萬英鎊，則由借款彌補之。此爲一九四三——四四年度預算之大概也。八、一九四三——四四年度歲出決算總額爲五十七億九千九百萬英鎊，比預算超出四千三百萬英鎊。其中三億七千五百萬英鎊爲債務費之支出。一千萬英鎊爲減債基金之用。議定費中戰費總額達四十九億五千萬英鎊。比預算超過五千萬英鎊。其中之百萬英鎊爲養老金及援蘇衣着之追加支出五十六。

是年度歲入方面，所得稅及附加稅收入為十一億八千四百萬英鎊，較預算增加九百萬英鎊。盈利稅收入與預算相等，為五億英鎊。關稅及消費收入為十億四千三百萬英鎊，比預算超出六千七百五十萬英鎊之多。購買稅預算額為九千萬英鎊，實收增加二%。雜收入 (Miscellaneous Revenue) 亦較預算為多，其原因為捐獻及戰時損失條例之保險費 (Contribution and Premiums under the War Damage Acts) 未列入預算中也。

稅項收入總額為三十億三千九百萬英鎊，比預算額增加一億三千一百萬英鎊，故虧空額減至二十七億六千萬英鎊。較預算上之虧空額減少八千九百萬英鎊。比一九四二——四三年度虧空額減少五千四百萬英鎊。】 (From: The Financial News April 26, 1945)

第六次戰時決算表

歲入之部

所得稅 (Income Tax) (etc. Duties)	11,183.6
附加稅 (Syrtax) (Taxes)	76.0
承繼稅 (Estate, etc. Duties)	99.5
印花稅 (Stamps)	17.7
國防獻金 (N. D. G.) (Revenue)	33.4
盈利稅 (M. P. T.) (Revenue)	466.7

(單位百萬英鎊)

其他內國稅 (Other Inland Revenue)	一・〇
內國稅合計 (Total Inland Revenue)	一、八七七・九
關稅 (Customs)	五六〇・八
消費稅 (Excise)	四八二・二
關稅及消費稅合計 (Total)	一、〇四三・〇
汽車稅 (Motor Vehicle Duties)	二七・三
租稅收入總計 (Total Tax Revenue)	二、九四八・二
加拿大政府獻金 (Canadian Government Cont.)	—
皇領地收入 (Crown Land)	一・一
諸債款收入 (Sundry Loans)	六・五
雜收入 (Miscellaneous)	七七・七
郵政純收入 (P. O. Net Receipts, and Fund)	〇・四
無線電執照收入 (Wireless Licences)	四・七
非租稅收入總計 (Non-Tax Revenue)	九〇・四
普通會計稅項收入總計 (Total Ordinary Revenue)	三、〇三八・五
特別會計 (郵政及廣播) (Self-balancing Revenue P. O. & B.)	一一〇・六

歲出之部 (Civil Aopca)

四六六·八一

國債務費 (Int. & Management of N. D.)

三六四·七四

其他既定費 (Other C. A. F. S.)

正、五〇六·二八六

既定費合計 (Total Consolidated Fund Services)

三八〇·九〇〇

行政費及財務費 (Civil, Roads & R. D.)

四五七·五〇〇

戰費 (Vote of Credit)

四、九五〇·〇〇〇

議定費合計 (Total Supply)

五、四〇七·五〇〇

普通會計歲出總額 (Total Ordinary Expenditure)

五、七八八·四〇〇

減債基金 (Sinking Funds)

一一〇·三〇〇

新減債基金 (New Sinking Funds)

五·二〇〇

歲出總額 (Total Expenditure)

五、八〇三·九〇〇

特別會計 (郵政及廣播) (Self-balancing P. O. & B.)

一一〇·六〇〇

(From: The Economist May 6, 1944)

關於一九四四——四五年度預算，據安德遜財政大臣在下院之報告：——

「關於一九四四——四五年度戰費估計，倘是年度歐洲戰爭繼續，則將為五十億至五十二億英鎊。余今決定是年度戰費預算為五十億英鎊，再加其他歲出，則一九四四——四五年度歲

出預算總額為五十九億三千七百萬英鎊。

關於歲入預算方面，內國稅收入定為二十億英鎊，比去年度約增一億二千萬英鎊。其中所得稅收入估計為十三億英鎊，比去年度增加一億一千六百萬英鎊。盈利稅估計為五億英鎊。其他內國稅收入大體與去年度相等。關稅及消費稅因商品之繼續統制與限制及消費者之出征海外，預計當減至十億三千八百萬英鎊，比去年度少五百萬英鎊。

一切稅項收入總額預計為三十一億〇二百萬英鎊，對歲出預算總額五十九億三千七百萬英鎊，尚虧空二十八億三千五百萬英鎊。J (from: The Financial News April 26, 1944)

第七次戰時預算表

(單位千英鎊)

歲出之部

既定費合計 (Consolidated Fund Services)

四三六、〇〇〇

債務費 (National Debt)

四二〇、〇〇〇

北愛交付金 (N. Ireland)

四一九、〇〇〇

其他 (Other)

三二七、〇〇〇

議定費合計 (Supply Services)

五、五〇一、三九九

國防補助費 (Defence Token Votes)

四

行政費 (Civil Votes)

四六九、九一二

財務費 (Revenue Departments)

三一、四八三

戰費 (Votes of Credit) 〇〇〇、〇〇〇、〇〇〇

歲出總額 (Total Ordinary Expenditure) 九三、七、三九九

特別會計歲出 (Self-Balancing Expenditure) 一、二、三七〇

歲入之部

內國稅收入 (Inland Revenue) 一、〇〇〇、〇〇〇

所得稅 (Income-tax) 三〇〇、〇〇〇

附加稅 (Surtax) 八〇、〇〇〇

承繼稅 (Estate Duties) 一〇〇、〇〇〇

印花稅 (Stamps) 三〇、〇〇〇

國防獻金及盈利稅 (N. D. C. & E. P. T.) 五〇〇、〇〇〇

其他 (Other) 一、〇〇〇

關稅及消費稅收入 (Customs and Excise) 一、〇三四、〇〇〇

關稅 (Customs) 五六四、八〇〇

消費稅 (Excise) 四六九、二〇〇

汽車稅收入 (Motor Vehicle Duties) 二七、〇〇〇

租稅收入合計 (Total Receipts from Taxes)	三、〇六一、〇〇〇
郵政純收入 (Post Office net Receipt)	
無線電執照收入 (Wireless Licences)	四、八六〇
皇領地收入 (Crown Lands)	八〇〇
諸債款收入 (Sundry Loans)	七、三五〇
雜收入 (Miscellaneous)	一四、〇〇〇
一般會計歲入總額 (Total Ord. Revenue)	三、〇九八、〇〇〇
特別會計收入 (Self-Balancing Revenue)	一一二、三七〇

森德遜財政大臣對於稅制方面有如下報告：「去年所施行之「隨得隨繳」(Pay-as-You-earn) P. A. Y. E.)之新制，當繼續實行。此新制為征收租稅方法上一大革新，使一千二百萬納稅人之新困難與新問題迎刃而解。關稅及消費稅將有若干之調整。購買稅(Purchase Tax)則繼續征收並當增稅。關於征收機構之若干缺點，當設法矯正。關於著作權課稅(Copyright Payments)問題，對於總額課稅(Lump Sum Payment)辦法將予改正。汽車稅將加收馬力稅(Horse Power Tax)。紋章稅及運輸執照稅(Armorial Bearings Duty and Carriage Licence duty)自一月一日起已廢止。盈利稅之減稅要求，將不予考慮。〇〇〇(from: The Financial Zews April 26, 1944) 〇〇〇

第四章 英國純粹 時財政之分析

第一節 此次大戰中財政收支

依據英國統計家雜誌 (THE STATIST June 3, 1914) 統計，自一九三九年九月三日至一九四四年五月二十七日止即四年又四分之三年間，其戰時國庫實收實支累計總額達三百二十七億九千〇二十萬英鎊。其年度係根據戰時年度，即一九三九年九月三日至一九四〇年九月二日止為一年度，而並非依照財政年度如四月一日至翌年三月終之規定。歲入方面，第一年度總額為二十七億二千八百十萬英鎊，其中稅項收入 (REVENUE) 為十一億四千八百萬英鎊，債款收入 (LOANES RAISED) 為十五億八千〇十萬英鎊。第二年度總額為四十四億九千七百六十萬英鎊，其中稅項收入為十六億三千七百二十萬英鎊，戰時損失基金盈餘 (WAR LOSSES FUND SURPLUS) 為一千九百九十萬英鎊，債款收入為二十八億四千〇五十萬英鎊。第三年度總額為五十一億〇七百二十萬英鎊，其中稅項收入二十四億四千〇六十萬英鎊，戰時損失基金盈餘三百八十萬英鎊，債款收入為二十六億六千二百八十萬英鎊。第四年度總額為五十七億五千一百二十萬英鎊，其中稅項收入二十八億四千二百七十萬英鎊，戰時損失基金盈餘八百六十萬英

鎊，債款收入二十八億九千九百九十萬英鎊。第五年度即一九四三年九月三日至一九四四年五月二十七日止，總額為四十七億〇五百九十萬英鎊，其中稅項收入二十四億三千六百八十萬英鎊，債款收入二十二億九千一百五十萬英鎊（除去戰時損失基金虧空一千二百四十萬英鎊）。歲出方面，第一年度總額二十七億二千八百十萬英鎊，其中既定費議定費支出為二十六億〇七百二十萬英鎊，債務支出（Loans and Repaid 不包括債息支出）為一億一千三百七十萬英鎊，雜支出七百二十萬英鎊。第二年度總額為四十四億九千七百六十萬英鎊，其中既定費及議定費支出為四十三億八千四百三十萬英鎊，債務支出為一億一千二百四十萬英鎊，雜支出（Net）（Loans, Repaid）九十萬英鎊。第二年度總額為五十一億〇七百二十萬英鎊，其中既定費議定費支出為五十億九千九百萬英鎊，債務支出為一千五百八十萬英鎊，（雜支出節餘七百六十六萬英鎊）。第四年度總額為五十七億五千一百二十萬英鎊，其中既定費議定費支出為五十七億五千〇二十萬鎊，債務支出一千四百七十萬英鎊，（雜支出節餘一千三百七十萬英鎊）。第五年度（自一九四三年九月三日至一九四四年五月二十七日止）總額為四十七億〇五百九十萬英鎊，其中既定費議定費支出為四十三億九千四百七十萬英鎊，債務費支出為三億二千六百二十萬英鎊，（雜支出節約一千五百萬英鎊）。

英國自一九三九年九月三日至一九四四年五月二十七日止即四年又四分之三年間，英國戰時財源可分爲三方面，第一爲稅項收入（Revenue），第二爲戰時損失基金（War Damage Fund），第三爲債款收入（Loans raised）。稅項收入約分三種，一爲租稅收入（Taxation），二爲加拿大政府獻金（Canadian Government Contribution），三爲其他財源（Other Sources）。四年又四分之三年間（War period 4 $\frac{3}{4}$ years since September 3 1939 to May 27 1944），依據財政部國庫報告（Exchequer Returns）之數字，項稅收入累計額爲一百〇四億九千五百二十萬英鎊，其中租稅收入累計爲九十八億七千一百五十萬英鎊，佔歲出比率爲百分之四四·四；加拿大政府獻金累計爲二億二千四百七十萬英鎊；其他財源爲三億九千九百萬英鎊。戰時損失基金結餘額累計爲二千萬英鎊。債款收入分主要債款項目十一種：一爲租稅準備證券（Tax Reserve Certificates）；二爲三厘利息戰爭公債（3% War Loan）；三爲三厘利息國防公債（3% Defence Bonds）；四爲三厘利息國家國防公債（3% National Defence Loan）；五爲三厘利息基金公債（3% Funding Loan）；六爲三厘利息有期年金公債（3% Terminable Annuity）；七爲二厘半利息國家戰爭公債（2 $\frac{1}{2}$ % National War Bonds）；八爲二厘利息儲蓄債券（3% Savings Bonds）；九爲國家儲蓄證券（National Savings certificate）；十爲其他公債；十一爲流動公債（Floating debt）。流動公債中又分三種，（一）爲墊款（Ways and Means Advances），其中包括公共存款部（Pu-

Public Debts) 及英蘭銀行 (Bank of England) 墊款；(2) 為財政部證券 (Treasury Bills) 其中包括政府紙幣 (Tender) 及國庫附加庫券 (Tad.)，(3) 為銀行存款 (Deposits by Banks) 之挪借。

債款收入，四年又四分之三年間累計額為一百二十二億七千五百萬英鎊；其中租稅準備證券為五億九千一百八十萬英鎊；三厘戰爭公債為三億〇二百五十萬英鎊；三厘國防公債為六億八千四百萬英鎊；三厘國家國防公債為二億四千五百萬英鎊；三厘基金公債二億四千二百萬英鎊；三厘有期年金公債四億七千六百六十萬英鎊；二厘半國家戰爭公債二十六億七千四百二十萬英鎊；三厘儲蓄債券十六億二千六百三十萬英鎊；國家儲蓄證券九億六千二百二十萬英鎊；其他公債 (Other Debt) (包括外債二億五千二百二十五萬七千英鎊) (Includes £ 253,257,000 of external debt) 為三億七千七百六十萬英鎊；流動公債四十億九千一百八十萬英鎊。流動公債中公共存款部墊款三億二千五百七十萬英鎊；政府紙幣七億八千萬英鎊；國庫附加庫券十五億六千六百六十萬英鎊；銀行存款十四億一千九百五十萬英鎊。茲列表如后：

英國戰時財源

(單位百萬英鎊)

第一年度 第二年度 第三年度 第四年度 第五年度 四年又四分之三

(五十二) (五十二) (五十二) (五十二) (一九四二年) 累計

星期) 星期) 星期) 星期) 九月三日至一

九四四年五月二十七日

稅項收入		稅項收入		稅項收入	
租稅收入	一、二〇五·一	一、五七五·二	二、二六六·〇	二、六六四·〇	二、三六二·二
(對歲出之爲)	(四二·四)	(三五·九)	(四二·五)	(四六·三)	(五三·七)
加拿大政府獻金	—	—	一四一·三	八三·四	—
其他財源	四二·九	六二·〇	一三三·三	九五·三	六五·六
以上共計	一、二四八·〇	一、六三七·二	二、四四〇·六	二、八四二·七	二、四二六·八
戰時損失基金	—	(十)一九·一	(十)三·八	(十)八·六	(一)二·四
債款收入	一、五八〇·一	二、八四〇·五	二、六六二·九	二、八九九·九	二、二九一·五
租稅準備證券	—	—	三四六·九	二〇三·七	四一·二
三厘戰爭公債	三〇二·五	—	—	—	—
三厘國防公債	一四六·五	一八一·〇	一五一·四	一二七·一	七六·一
三厘國家國防公債	—	二二·九	—	一二三·六	—
三厘基金公債	—	—	二四二·五	—	—
三厘有期基金公債	—	—	—	二〇〇·〇	三五五·六
二厘半國家戰爭公債	一八六·〇	七五·三	五三四·三	六八八·八	五一六·八
債	—	—	—	—	—

三厘儲蓄債券	—	二九一·〇	五四五·一	五〇一·五	二八八·六	一、六二六·三
國家儲蓄證券	二四·五	一八五·四	二二三·四	二七二·六	一六七·三	九六二·二
其他公債	一八·八	五七·〇	二五九·二	三七·三	五·二	三七七·六
流動公債	八〇一·八	一、二五三·九	三七〇·〇	八二七·三	八三八·七	四、〇九一·八
墊款						
公共存款部	一一·五	一五三·二	四〇·五	五八·八	六一·六	三三五·七
英蘭銀行	—	(十)一·〇	(一)一·〇	—	—	—
財政部證券						
政府紙幣	三三六·〇	一三四·〇	五·〇	一九五·〇	一一〇·〇	七八〇·〇
附加庫券	二四·三	四八二·七	一四三·〇	二三四·〇	二九二·六	一、五六六·六
銀行存款	三〇·〇	四八三·〇	一八二·五	三四九·五	三七四·五	一、四一九·五
歲入統計	二、七二八·一	四、四九七·六	五、一〇七·二	五、七五一·二	四、七〇五·九	三、七九〇·二

第三節 四年又四分三年支出分析

歲出方面，依「統計學家」週刊之分類為三，一為支出 (Expenditure)；二為債務支出 (Loans Repaid)；三為雜支出 (Misc. Items)。支出即既定費及議定費支出，內包括債

務利息支出 (Interest)，議定費支出 (Supply) 及其他支出 (Other items)。軍事費係在議定費中，債務支出即債本償還，其中包括四厘半利息掉換公債 (4½% Conversion Loan) 一厘利息國庫債券 (1% Treasury Bonds)，國家儲蓄債券 (National Savings Bonds) 五厘利息掉換公債 (5% Conversion Loan) 及減債基金 (Sinking Fund)

自一九三九年九月三日以降至一九四四年五月二十七日止即四年又四分之三年間，國庫支出累計二百二十七億九千〇二十萬英鎊。其中既定費及議定費支出佔二百二十二億三千五百五十萬英鎊，債務支出五億八千二百九十萬英鎊。(其中雜項支出收回二千八百二十萬英鎊。) 既定費及議定費中計利息支出十三億二千七百七十萬英鎊，議定費支出二百〇八億二千九百二十萬英鎊，其他支出七千八百萬英鎊。債務費中計四厘半掉換公債一億〇四百五十萬英鎊，一厘國庫債券一億英鎊，國家儲蓄債券三百六十萬英鎊，五厘掉換公債三億一千三百一十萬英鎊，減債基金六千一百六十萬英鎊。茲列表如后：

英國戰時支出

(單位百萬英鎊)

第一年度	第二年度	第三年度	第四年度	第五年度	自一九三九年九月
(五十二	(五十二	(五十二	(五十二	(四分之	三日至一九四四年
星期)	星期)	星期)	星期)	三)	五月二十七日止
二、八〇七·二	四、三八四·三	五、〇九〇·〇	五、七五〇·二	四、三九四·七	二二、二三五·五

債息支出	二二二·二	二二八·六	二八一·三	三二四·八	二七〇·九	一、三二七·七
議定費支出	二、三六八·一	四、一三八·八	四、八〇〇·五	五、四〇九·四	四、一二三·三	二〇、八二九·二
其他支出	一六·九	一六·九	一七·二	一六·〇	一一·五	七八·〇
債務償還支出	一二三·七	一二二·四	一五·八	一四·七	三三六·二	五八二·九
四厘掉換公債	一〇四·一	〇·四	—	—	—	一〇四·五
一厘國庫債券	—	一〇〇·〇	—	—	—	一〇〇·〇
國家儲蓄債券	〇·一	〇·一	三·三	—	—	三·六
五厘掉換公債	—	—	—	—	三三三·二	一三三·二
減金基金	九·五	二二·九	二二·五	一四·七	一三三·〇	六二·六
雜支出(淨)	(十)七·二	(十)〇·九	(一)七·六	(一)一三·七	(一)一五·〇	(一)二六·二
(以上共計)	二、七二八·一	四、四九七·六	五、二〇七·二	五、七五一·二	四、七〇五·九	二二、九〇〇·二

第四節 戰時債款純增額

英國戰時財政大部由債款彌補，已如上述。今由國債累積額看，戰時債款純增共計一百十六億九千四百萬英鎊。(一九四四年五月二十七日止)。即在第二次世界大戰勃發前之一九三九年九月二日，英國國債累積額僅八十四億〇一十萬英鎊，至一九四〇年八月終即戰爭一週年

增至九十八億六千九百萬英鎊，至一九四一年八月三十日增至一百二十六億〇三百萬英鎊，至一九四二年八月二十九日又增至一百五十二億五千萬英鎊，至一九四三年八月二十八日再增至一百八十一億二千六百萬英鎊，至一九四四年五月二十七日增至二百億九千五百萬英鎊。戰時債款所增加一百十六億九千四百萬英鎊中，流動公債 (Floating Debt) 佔其四十億九千二百萬英鎊，其他內國公債 (Other Internal Debt) 佔其七十三億四千七百萬英鎊，外國公債 (External Debt) 佔其二億五千五百萬英鎊。茲列表如后：

(單位百萬英鎊)

英國戰時國債累積額表

日期	流動公債	內國公債	外國公債	共計
一九三九年九月二日	一、一六七	六、二〇二	一、〇三三	八、四〇一
一九四〇年八月三十一日	一、九六九	六、八六八	一、〇三二	九、八六九
一九四一年八月三十日	三、二二三	八、三三〇	一、〇六〇	一二、六〇三
一九四二年八月二十九日	三、五九三	一〇、三五九	一、二九八	一五、二五〇
一九四三年八月二十八日	四、四二〇	一二、四二四	一、二九二	一八、二六六
一九四四年五月二十七日	五、二五九	一三、五四九	一、二八七	二〇、〇九五
(戰時增加)	四、〇九二	七、三四七	二五五	一一、六九四

第五章 戰時英國國民所得論

第一節 預算白皮書之課題

英國財政部于一九四四年四月發表之預算白皮書（*The Budget White Paper*），為英國自一九三九年九月作戰以來四年間國家財政總檢討之根據。其中包括二個課題，即戰爭財政之泉源（*The Sources of War Finance*）及國民所得與國民支出（*National Income and Expenditure*）也。此二個雖為顯然相異之課題，而似可分別研究者；但其間却互具密切之關係，而甚難作個別之討論焉。

誠然，國民所得係包括一切之課題。其在預算上有測量之意義，即其能指示英國社會財富年生產額（*the annual production of wealth of the British community*）之程度如何？戰後比戰前之增加率又如何？所得增加者為何人？財富所得中社會消費者為何人？——尤其是直接消費於政府及個人自由消費間之差額如何？（*how does the Community spend its income of wealth—in particular, how is expenditure divided between that which is directed by the Government and that the which is at the free disposal of individual*）

答覆上述諸關問題，唯有求之於貨幣總額之方式（in the form of sums of money）也。世全國國民所得諸現象，貨幣僅爲一測量之機械耳。國民所得諸計算，係關聯於實際之尺度，故由此而嘗試作社會所得與支出物質數量之指示焉。（But in all national income matters, money serves only as a measuring device. National income calculations are concerned with real magnitudes, they attempt to show the physical volume of the community's earnings and expenditure.)

白皮書之另一課題爲戰時財政之泉源，一如標題所示，乃爲一財政之問題。由於國民所得及國民支出之評價，可能獲悉政府使用物資與勞務之物質的數量之概念。（From the estimates of national income and expenditure, it is possible to get an idea of the physical volume of the goods and services used up by the Government）將如下表所示，此物質的數量，倘以一九三八年購買價值之英鎊（Pounds of 1938 Purchasing value）測定，則可知約由一九三八年之八億三千七百萬英鎊增至一九四三年之三十八億四千萬英鎊。此爲事實證明之一。此乃爲由於財政之考察，嘗試解釋其事實之真相。蓋物質資源並非僅由政府公開之物資徵發而移轉至政府，政府乃須以貨幣支付，始能獲得；貨幣之影響於購買，其理在此。（For physical resources are not transferred from the public to the Government solely by physical requisition. They have to be paid for in money, and the Government has to

Possess itself, by one means or another, of the money to effect the purchases.)

在此解釋中，首須將國民所得及國民支出分成各種可能之類別；其次再討論各種問題包括調整因物價變動之估計數字。再次討論金融問題，研究貨幣之來源，最後討論個人所得之分類。

第二節 國民支出與國民所得

英國社會物資與勞務之總支出 (The goods and Services expended by the British Community)，在一九三八年及最近二年（一九四二年及一九四三年）之數字有如下表所示：
（單位百萬英鎊）

國民消費支出 (Personal Expenditure on Consumption)	一九三八年	一九四二年	一九四三年
--	-------	-------	-------

糧食、飲料、及煙草 (Food, drink and tobacco)	1,640	11,126	11,317
租金、利息、水、燃料及電燈 (Rent, rates, water, fuels light)	694	753	750

衣着及其他家庭用品 (Clothing & other household goods)	711	701	631
--	-----	-----	-----

旅行 (Travel)	289	217	227
-------------	-----	-----	-----

其他勞務 (Other Services)

其他物資 (Other goods)

國民消費支出總額 (Total personal expenditure on consumption at market prices)

(市價)

國民支出中財產轉移及人壽保險 (Personal expenditure -

ture involved in the acquisition and transfer of

property and life assurance)

私支出總額 (Total private expenditure)

政府物資勞務支出 (Government expenditure on

Goods and Services)

國民支出總額 (Total Expenditure)

此等物資與勞務從何而來乎？顯然，乃由英國社會總生產額所產也。(they came out of

the current output of the British Community.) 夫國民支出 (Expenditure) 換言之，國

民所得中之所出也。(Came out of Income)。國民所得或社會所得 (The income of the

community) 即一國社會生產之總額。茲將原價值純粹國民所得之內容列表如后：

(單位百萬英鎊)

四九〇 五二二 五二〇

二三八 四四八 五三六

四、〇七二 四、八五七 四、九八一

六六 六八 六八

四、一三八 四、九二五 五、〇四九

八三七 四、五九四 五、一八七

四、九七五 九、五一九 一〇、二二六

	一九三八年	一九四二年	一九四三年
地租及建築 (Rent of land & buildings)	三三八〇	三三八四	三八四
利息與利潤 (Interest and profits, including farming profits and professional earnings)	一、三二七	二、三三二	四二七
俸給 (Salaries)	一、〇九九	一、三三七	三六六
工銀 (Wages)	一、七二八	二、七〇一	九〇九
軍餉及津貼 (Pay & allowances of H. M. Forces)	八〇	八六一	〇八六
原價值純粹國民所得 (Net National Income at Factor cost)	四、六〇四	六、〇四八	一、七七一
此原價值額 (Factor cost total) 根本不能直接與市場價之國民支出之數字 (Expenditure at market prices) 相較。例如倘有威士忌酒一瓶，其生產與消費，在上述二表中			

(單位百萬英鎊)

一九三八年 一九四二年 一九四三年

原價純粹國民所得 (Net national income at factor cost, as above) 四、六〇四 七、六〇四 八、一七二

加間接稅 (Add Indirect Taxation) 六三六 一、三七六 一、四七三

減貼補費 (Less Subsidies) 一五 一、一七五 一、一五〇

市價純粹國民所得 (Net National Income at market prices) 五、二二五 八、八〇五 九、四五五

★應予注意者，此總額不能確符支出之總額。一國國民所得與支出，有如個人之收支，僅代表其資本之增加或減少。茲調整其數字如下：（單位百萬英鎊）

國民支出總額 (Total Expenditure) 一九三八年 一九四二年 一九四三年

國民支出總額 (Total Expenditure) 四、九七五 九、五一九 一〇、二三六

★私人國內淨投資 (+) 或資本收回 (-) (Private net investment (+) or disinvestment (-) at home) 一〇〇 (-) 一〇〇 (-) 一〇〇 (-)

政府借款 (Increase in work in progress on Government (+) 1000 (+) 七五

其出於私人 (Account held under private finance) 一〇〇 (-) 一〇〇 (-) 一〇〇 (-)

戰時補償 (Expenditure incurred in making good war (+) 六一 (+) 四九

其出於私人 (Account held under private finance) 一〇〇 (-) 一〇〇 (-) 一〇〇 (-)

戰時補償 (Expenditure incurred in making good war (+) 六一 (+) 四九

damage to buildings)

其他私人國內淨投資 (Other private net investment at home) 1140 (1) 1150

(十) 305 — (一) 791 — (一) 126

私人及政府海外純粹投資 (十) 或資本收回 (一) (一) 55 (一) 635 (一) 655

(Private & government net invest-

ment (十) or disinvestment (1) abroad)

市價純粹國民所得額 (Net National Income at market price) 5,225 8,805 9,455

★國內政府資本支出不能由國內政府支中隔離 (Government capital expenditure at home cannot be separated from the total of Government expenditure at home)

在此表中，資本之減少（資本收回）已指示其由所得中支出之減額。 (a deduction from expenditure to arrive at income.) 經此調整，國民所得與支出當可平衡，蓋所示所得額之增加已達「可用資源」(available resources)之總額，而與支出平衡矣。

第三節 國民所得之實際計算

以上乃依普通方式而計算者，即並不除去自一九三八年以降物價上昇之因素。但為求瞭解戰時國民所得對戰費負擔之關聯，務必先調整其概念。不幸此等數字，不能為官方概算之基礎。誠然，財政部白皮書曾將物價之變動估計在內，並指出物價變動之估計，「將非適用於如純粹國民所得之減額或政府固定價格之物資與勞務之支出等其他之目的，」(Should not be used for other Purposes such as the reduction of the net national income or the Expenditure of public authorities on goods and services to terms of Constant Prices) 此甚明顯，政府所支付物資與勞務價格之上昇水準，不及消費物資與勞務市價平均率之五四%也。此物價上昇率外之一切估計，均為假想之估計耳。如欲澈底明瞭戰時實際經濟之影響，務須以固定價值 (Constant-Value) 換算之。此即必須先明瞭物價之上昇率也。一九三九年物價上昇率平均為六%，一九四〇年平均為一五%，一九四一年平均為二五%，一九四二年平均為三〇%，一九四三年則為三五%。茲將一九三八年英鎊價值 (1938 Pounds) 換算國民支出如后

國民支出表 (National Expenditure in 1938 pounds) (單位百萬英鎊)	
政府支出	私消費支出
(Govern	(Private
ment	net
expenditure	(Private &
investment	(Net national
government	income at market

	Expendi- on cons. at home)	net investm	rise)
	iture) (mpign)	ent abroad)	
一九三八年	八三七	四、一三六	三〇五(一)
一九三九年	一、一九五	四、一三八	三四二(一)
一九四〇年	二、六六〇	三、六四〇	九五(一)
一九四一年	三、三六五	三、三九〇(一)	四二(一)
一九四二年	三、五三〇	三、三三〇(一)	六〇(一)
一九四三年	三、八四〇	三、二七〇(一)	九五(一)

茲更換算指數如后：

實際國民支出指數 (National Expenditure in Real Terms)

(以一九三八年純粹國民所得為基準) (Net national income of 1938 = 100)

Year	一九三八年	一九三九年	一九四〇年	一九四一年	一九四二年	一九四三年
政府支出 (Government expenditure)	一六	二二	三二	三九	四四	六七·五
私人消費支出 (Private Expenditure on Consumption)	七九	七九	六九·五	六五	六四	六二·五

私人國內淨投資 (Private net investment) 六 六·五 (一) 三·七五 (二) 一·二五 (一) 一·七五

公私海外投資 (Private & government investment at home) 四·五 (一) 二·五 (一) 二·三五 (一) 九·二五 (一) 九·二五

純粹國民所得 (Net National income) 100 100 110 116 111 115

第四節 戰費之實際泉源

由下述二表中，可以測知一九四三年度實際之戰費 (Cost of the War)，即由一九三八年以降政府支出之增加額，以一九三八年英鎊購買力加以換算，則可以合理推測戰爭費用之若干矣。

一九三八年購買力 佔一九三八年純粹國民所得額之比率%

戰費 (包括政府支出) (Cost of War (= inc. in govt. expendituro)) 11·00 11·5

戰費泉源 (Sources from which derived -)

努力增加 (Increase and effort (= inc. in nat. inc.)) (11·70) 11·5

消費減少 (Reduced Consumption)

八六八 一六·五

國內私人資本減少 (Reduced Provision for domestic Private Capital - (ECO))

(七·七五)

at)

國外資本收回之增加 (Increased drafts on Overseas Capital)

(四·二五) (八·二五)

共計 (Total)

(三·〇〇三) (五七·五)

最後為戰爭負擔轉嫁之變動及其發展，由下表可得有趣之比較也：（以一九三八年純粹國民所得為基準）

一九三九年 一九四〇年 一九四一年 一九四二年 一九四三年

國民所得增加 (Increase in National income (since 1938)) (四) (一〇) (一六) (二一) (二五)

消費減少 (Reduction in Consumption) (〇) (九·五) (二四) (二五) (二六·五)

國內私人資本減少 (Reduction in provision for domestic private capital) (四) (六·七五) (七·二五) (七·七五)

海外資本收回增加 (Increase in drafts on overseas capital) (一一·五) (一一·二五) (八·二五) (八·二五)

Overseas capital)

海外資本收回增加 (Increase in drafts on overseas capital) (一一·五) (一一·二五) (八·二五) (八·二五)

Overseas capital)

由上表中，可知英國在戰爭最初三年，儘力直接收回海外資本，此時又一面擴張生產，一限制消費。自一九四一年以後，因租借法之施行，故海外資本之收回額漸減。

英國自一九三九年九月至一九四三年止，其戰費，倘以一九三八年英鎊購買力來換算，累計爲三十億英鎊。其戰費實際泉源約分四項：一爲努力增加，即勞働加勤結果之生產增加，佔十三億〇五百萬英鎊；二爲消費減少，佔八億六千八百萬英鎊，三爲國內私人資本之減少，佔四億英鎊；四爲國外資本收回之增加，佔四億三千萬英鎊。關於努力增加，即國民所得之增加，其比率自一九三八年以降一路增加，即一九三九年增加四%，一九四〇年增加一〇%，一九四一年增加一六%，一九四二年增加二一%，一九四三年增至二五%。消費之減少，其增加率亦逐年增進，一九四〇年增九·五%，一九四一年增一四%，一九四二年增一五%，一九四三年增一六·五%。國內私人資本之減少，亦逐年增進，由一九三九年之〇·五%而增至一九四三年六七·七五%。海外資本收回，係用以購買海外軍費之泉源，故一九三九年增加三·五%，一九四〇年突增至一一·五%。但一九四一年後因美國軍火租借法案之施行，英國由此而節約不少海外資金，故一九四二年及一九四三年降至八·二五%。

第五節 戰時財政之泉源

政府物資與勞務之支出 (Government expenditure on goods and services) 依第一表所示，一九四二年度為四十五億九千四百萬英鎊，一九四三年度為五十一億八千七百萬英鎊。此等數字，與財政部會計帳上所示之支出乃不相同。蓋第一，此係包括地方行政當局之支出。其次，有若干支出項目，因非物資與勞務之購買 (are not purchases of goods or services)，故由國民所得額中除去，例如國債之利息、年金、以及社會保險利益等支出 (for example, the interest on the national debt, pensions and social insurance benefits) 即是。

為說明起見，茲將歲入對歲出之情形以數字表之于后： (單位百萬英鎊)

	一九四二年	一九四三年	一九四三年
中央政府歲出額 (Central Govt. Expenditure)	四、六二六	五、一一〇	五、七八二
中央政府歲入額 (Central Govt. Revenue)	一、八三六	二、三四四	二、八七六
虧空額 (Deficit)	二、七九〇	二、七六六	二、九〇六

(歲入幾全部為租稅)

當然，虧空額係由債款彌補。在此須知者為債款之來源由何而來？可能答覆者有二：(1) 為表現于貨幣到達財政部經過之諸途徑 (the first by showing the channels through which the money reached the Exchequer)。(11) 為表現於經濟節約之泉源 (the other

By showing its economic origins)。由第一財源而來者有如下表所示：

(單位百萬英鎊)

	一九四二年	一九四三年	一九四三年
政府各機關之借款 (Borrowings from Government agencies:)			
失業、衛生、地方公債等基金 (Unemployment, National Health, Local Loans funds, etc)	1,533	3,711	3,711
加拿大政府有息自由公債及復興金融公司債 (Canadian Government interest-free loan & Reconstruction Finance Corporation loan)	822	1,711	1,711
雜類減去減債基金 (Miscellaneous, Less Sinking funds)	1	1	1
私人借款來源 (Borrowing from Private Sources)			
小額儲蓄 (Small Savers)	8011	8,000	8,212
大額儲蓄 (Large Savers)	1,0110	1,0332	1,0330
銀行及金融市場 (Banks and Money Market)	8031	8,786	1,012
租稅準備證券 (Tax reserve Certificates)	12	833	1,277
債款總額 (Total Borrowing)	11,320	12,766	12,906

由經濟節約之來源內容如下：

(單位百萬英鎊)

一九四一年 一九四二年 一九四三年

個人儲蓄——租稅之增殖 (Personal Savings-to meet accrued taxation)

三七 一九六 八三

其他 (Other) 九五〇 一、〇七三 一、四〇七

事業儲蓄——租稅之增殖 (Business Savings-to meet accrued taxation)

一九〇 一四五 四九

其他 (Other) 一九五 二〇〇 二一〇

私人儲蓄總額 (Total of Private Savings) 一、四七二 一、六一四 一、七四九

預算外基金及地方行政機關之盈餘 (政府節約) (Extra-budgetary funds and local authorities Surpluses ("Government Savings"))

一一一〇 一一三三 一九一

兵險及戰時損失保險之盈餘 (War risk insurance and war damage claims paid, but

not expended, and therefore available for re-lending)

一一一九 一五四 一三六

國內純粹私人投資收回之增加資金 (Funds arising from net private reinvestment at

home, after providing for increase in work in progress)

八二 一四〇 一七五

海外純粹投資收回之增加資金 (Funds arising from net disinvestment abroad,

七九七 六三五 六五五

借款總額 (Total Borrowing)

一九四四年四月英國財政部大臣作一九四四——四五年度預算演說時，彼曾估計一九四四

——四五年虧空額之彌補財源。茲將其預算數字及與去年度決算數字比較如后：

一九四三年曆年度 一九四四——四五年度

(百萬英鎊) % (百萬英鎊) %

稅項歲入 (Revenue) 二、八七六 五〇 三、一〇二 五二

預算外基金及戰時餘額 (Extra-Budgetary funds and war claims) 三二七 五·五 三〇〇 五

個人儲蓄 (Personal Savings) 一、四九〇 二六 一、五五〇 二六

事業儲蓄 (Business Savings) 二五九 四·五 二二五 四

國內投資收回 (Domestic disinvestment) 一七五 三 一一〇 二

國外投資收回 (Overseas disinvestment) 六五五 一一 六五〇 一一

歲出總額 (Total expenditure)

五、七八二

一〇〇〇

五、九三七

一〇〇〇

財政大臣對個人儲蓄之估計仍保持慎重將事，過去十五個月預計僅增加六千萬英鎊，但前十二個月之增加數已倍增。此年度當非純粹私人投資之收回矣。

第六節 個人所得之分析

個人所得 (Personal Income) 可依其性質與類別而分爲若干項目。依性質之分類有如下表。最後一行係以一九三八年英鎊價值換算之一九四三年之數字，即將消費市場價格 (The market Prices of Consumption) 之上昇率 (約五五%) 予以調整後之數字，以求所得各項之實際價值。下表所示之數字均爲賦稅前之所得也。

一九三八年

一九四三年

一九三八年英鎊換算之
一九四三年

財產所得 (地租、利潤及利息) (Property income (rent, profits and interest))

一、五九四

二、〇五九

(一、三三〇)

薪金 (Salaries)

一、〇九九

一、三六六

(八八〇)

工銀 (Wages)

一、七二八

二、九〇九

(一、八八〇)

軍餉 (現金及實物) (pay and Allowances (in cash and kind) of H.M. Forces)

八〇 一、〇八六 (七〇〇)

轉移所得(年金、保險、及紅利等) (Transfer incomes) (pensions, insurance bene-
fits.) 二七八 二八八 (一八六)

個人所得總 (Total Personal Incomes)

四、七七九 七、七〇八 四、九七六

應予注意者，除去兵員餉津之增長對物價之上升，則工銀實際價值幾較一九三八年略增一〇%而已。一九三八年工銀在課稅前佔個人所得總額三七% (不包括英軍之軍餉及津貼)，至一九四三年增至四四%。倘將課稅後所得加以分析，則深信其增加率仍大。

吾人由此可知一九三八年與一九四二年間所得內容之變動。但此等數字尚有一缺點，此缺點為何？即所得總額中並未包括每年所得在二百五十英鎊以下者之估計數字也。蓋自一九三八年至一九四二年間，年所得二百五十英鎊以上者之總數，已由二百五十四萬五千人增至七百〇一萬五千人。此即表示二百五十英鎊以下之所得者數已大為減少。(夫妻以一人計算)。雖然此所得階層所得總額已由一九三八年之二十六億八千一百萬鎊增至一九四二年之三十三億五千六百萬英鎊。

更且，年所得由二百五十英鎊至五百英鎊之階層亦頗堪注意。即此階層已由一九三八年之一百七十四萬五千人增至五百五十萬人。而此一階層之年平均所得僅由三百四十英鎊降至三百

三十七英鎊。其平均純粹所得(The average net income)則由三百三十英鎊降至二百八十九英鎊。又由五百英鎊至一千英鎊之年所得階層，同期間激增約一倍，由一千英鎊至二千英鎊之年所得階層則增加五〇%。此甚顯明，個人所得之變動已因戰爭而愈益廣大矣。茲將英國國民所得內容列表如后：

英國國民所得(賦課所得稅及附加稅收)額(單位百萬英鎊)

年所得階層	一九三八年		一九四二年	
	所得額	比例	所得額	比例
二百五十英鎊以下者	二、六七六	六五%	三、二五四	五六%
二百五十英鎊至五百英鎊者	五七八	一四	一、五八四	二七
五百英鎊至一千英鎊者	三一—	七·五	五三三	九
一千英鎊至二千英鎊者	二二四	五·五	二五三	四·五
二千英鎊至一萬英鎊者	二五六	六	一七六	三
一萬英鎊以上者	八四	二	三五	〇·五
總計	四、一二九	一〇〇	五、八三五	一〇〇

倘將上表減為三種階級：即(一)為年所得五百萬英鎊以下之勞動階級；(二)為年所得五百萬英鎊至二千英鎊之中等階級；(三)為年所得超過二千英鎊之富裕階級，則更為有趣。即

年所得五百英鎊以下之勞働階級，其人數可能由二千三百七十五萬人增至二千五百五十萬人，其所得額（課稅後）佔國民所得總額之比例，將由七九%增至八三%。中等階級即五百英鎊至二千英鎊之年所得者，同期間由六十九萬五千人增至一百四十萬五千人，其所得額佔純粹所得總額之比例，同期間無甚變動。但二千英鎊以上之所得階級大有變動，一九三八年計有十萬五千人，其所得額（課稅前）達五億三千萬英鎊。至一九四二年，人數為十一萬八，而所得額亦僅增至五億三千六百萬英鎊。但其所得額對純粹所得總額之比例，却由一九三八年之八%急降至三·五%矣。此種變動，實由高率課稅之結果。倘一九四三年之所得易以一九三八——三九年之稅率而扣除租稅，則各階級對總額之比例將如下表所示：

所得階級	一九三八年	一九四二年	一九四三年
五百英鎊以下者	七九%	八三%	七九%
五百英鎊至二千英鎊者	一三%	一三·五%	一五·五%
二千英鎊以上者	八%	三·五%	五·五%

此乃戰時影響國民所得分配之反映。在戰時，勞働階級之利益最大。結果似將進入中等階級。但非個人財富之增加，而為其全體所得大量之增加。此在國民經濟之影響，並非使富者愈富，貧者愈貧，而為貧富之距離漸趨折衷也。

第七節 戰時國民所得之變動

最近英國「財政金融新聞」(The Financial News)刊載「戰時英國國民所得重分配」一文，以數字證明英國國民經濟漸趨平衡。茲將原文摘譯如后：

戰時英國國民所得漸趨平衡。貧富之差額距離漸近。換言之，富者所得漸減，而貧者所得漸增。此傾向乃由中級資產階級之增加也。國民財富重分配之發生，有二大因素：一為國民所得額之變動；二為個人納稅範圍與稅率之變動。一九三八年至一九四二年間重分配之發展情形，可由下列二表中證明。第一表所示者為各階層所得額之變動，同階層所得者各組合計之變動，及每組所得在國民總所得額中所佔之比例。

一、國民所得額（未扣除稅額）

A 各階層所得者數字

所得額階層

一九三八年

一九四二年

(單位鎊)

(單位千人)

(單位千人)

二五〇

—

—

二五〇—

五〇〇

一、一四三

五、五〇〇

五〇〇—

二、〇〇〇

一、四〇五

二、〇〇〇以上

一〇五

一一〇

所得額階層

B 各階層所得者所得額數字

一九三八年

一九四二年

(單位鎊)

(單位百萬鎊)

(單位百萬鎊)

二五〇

二、六八一

三、三五六

二五〇——

五〇〇

五九六

一、八五一

五〇〇——二、〇〇〇

六二〇

一、一五二

二、〇〇〇以上

五八〇

五八九

總計

四、四二六

六、八九九

C

各階層所得額佔總所得額%

所得額階層

(單位鎊)

一九三八年

一九四二年

二五〇

六〇・五 %

四八・五 %

二五〇——

五〇〇

一三・五

二七・〇

五〇〇——二、〇〇〇

一四・〇

一六・三

二〇〇〇以上

一二・〇

八・〇

總 計

一〇〇〇・〇

一〇〇〇・〇

依上表所示，可知進入中級所得階層者逐漸增加。即有三百七十五萬五千人，由二百五十鎊小所得階層進入二百五十鎊至五百鎊之中所得階層。但由五百鎊中所得階層進入五百鎊至二千鎊之大所得階層，僅增加七十一萬人而已。而由二千鎊以下之大所得階層進入二千鎊以上之富有所得階層，僅五千人耳。由各階層所得額對總所得額之比例分析，則富有所得階層由一二%而降至八%，小所得階層亦由六〇%而降至四八%。但中級所得階層却由一三%增至二七%。

第二表係示扣除納稅額後之國民所得淨額及重分配，由此可見因稅率之增加而使國民所得之各階層距離漸近也。茲列第二表如后：

二、國民所得淨額（已納稅後）

A 稅額對所得之比例

所得額階層

一九三八年

一九四二年

（單位鎊）

%

%

二五〇

八〇・二

一三三・〇

二五〇

五〇〇

二・九

一四・〇

五〇〇

〇〇〇

一三・五

三一・八

二、〇〇〇以上
總計

三五・八
九・七

九〇・八
一五・四

B 國民所得淨額

所得額階層

一九三八年

一九四二年

(單位鎊)

(單位百萬鎊)

(單位百萬鎊)

二五〇——
五〇〇——
二、〇〇〇以上
總計

二五〇
二、九七八
五七八
五三六
三四〇
四、一二九

三、二五四
一、五八四
七八三
二一一
五、八三五

C 各階層所得對總所得%

所得額階層

一九三八年

一九四二年

(單位鎊)

%

%

二五〇——
五〇〇——
二、〇〇〇——

二五〇
六五・〇
一四・〇
一三・〇

五六・〇
二七・〇
一三・五

二、〇〇〇以上

八・〇

三・五

總計

一〇〇・〇

一〇〇・〇



〇〇〇以上

三・八

一・四

一六・八

一六・八

本書參考文獻

1. '1914-15 Budget Speech in Full' *The Financial News*, Nov. 18, 1914. London.
2. '1915-16 Budget Speech in Full' *The Financial News*, May, 5, 1915. London.
3. '1915-16 Budget Speech in Full' *The Financial News*, Sept. 22, 1915. London.
4. '1916-17 Budget Speech in Full' *The Financial News*, Apr. 5, 1916. London.
5. '1917-18 Budget Speech in Full' *The Financial News*, May, 3, 1917. London.
6. '1918-19 Budget Speech in Full' *The Financial News*, Apr. 23, 1918. London.
7. '1939-40 Budget Speech in Full' *The Financial News*, Apr. 26, 1939. London.

- London.
8. '1939-40 Budget Speech in Full' *The Financial News*, Sept. 28, 1939. London.
9. '1940-41 Budget Speech in Full' *The Financial News*, Apr. 24, 1940. London.
10. '1940-41 Budget Speech in Full' *The Financial News*, July, 25, 1940. London.
11. '1941-42 Budget Speech in Full' *The Financial News*, Apr. 8, 1941. London.
12. '1942-43 Budget Speech in Full' *The Financial News*, Apr. 15, 1942. London.
13. '1943-44 Budget Speech in Full' *The Financial News*, Apr. 13, 1943. London.
14. '1944-45 Budget Speech in Full' *The Financial News*, Apr. 26, 1944. London.
15. *The Keynes Plan, The Economist*, Mar. 2, 1940.

16. A Three Per Cent. War, *The Economist*, Jan. 20, 1940.
17. The Taxation of War Profit, *The Economist*, Apr. 13, 1940.
18. The Budget, *The Economist*, Apr. 13, 1940.
19. The First War Loan, *The Statist*, Mar. 2, 1940.
20. The Financial Front, *The Statist*, Mar. 2, 1940.
21. A Severe Budget, *The Statist*, Apr. 27, 1940.
22. War-time Finance and Trade, *The Economist*, May, 1940.
23. Taxation and War Effort, *The Statist*, May, 25, 1940.
24. Financing The Fortress, *The Economist*, June, 22, 1940.
25. Programme for Defence, *The Financial News*, June, 22, 1940.
26. Purchase Tax Discussions, *The Economist*, June, 29, 1940.
27. Savings and Taxation will Bridge the Gap. *The Financial News*, Apr. 10, 1941.
28. The First War Budget, *The Economist*, Apr. 12, 1941.
29. Prof. A. C. Pigou: "War Finance and Inflation," *The Economic Journal*, Dec., 1941.

30. Budget Figuring, The Financial News, Apr., 15, 1941.
31. The Budget and Budget Background, The Statist, Apr., 12, 1941.
32. National Income and Expenditure, The Statist, Apr., 19, 1941.
33. The National Finance, The Banker, May, 1941.
34. The Financial Bill, The Financial News, May, 6, 1941.
35. National Income and Expenditure, The Financial News, Apr. 2, 1941.
36. British White Paper on War Finance, Federal Reserve Bulletin, July, 1941. U. S. A.
37. Defence Financing, The Banker, July, 1941.
38. War Finance, The Economist, June, 28, 1941.
39. Exchequer Receipts and Issues, The Statist, Nov., 7, 1942.
40. Tax Reserve Certificates, The Economist, Nov., 7, 1942.
41. The Revenue and Expenditure of U. K., The Economist, Oct., 81, 1942.
42. Three Years War Finance, The Banker, Oct., 1942.
43. New National War Bonds, The Financial News, Nov., 25, 1942.

44. Busted Bonds, The Financial News. Nov., 21, 1942.
45. Problem of Inflation, The Financial News, Oct., 5, 1942.
46. Income after Taxation, The Financial News, Oct., 3, 1942.
47. E. H. Stern: The Balance of Fighting Power, The Banker, Nov., 1942.
48. Against Inflation, The Economist, May, 1943.
49. War Finances, The Economist, Apr., 1, 1943.
50. Pay-as-you-earn Budget, The Financial News, Apr., 5, 1944.
51. British White Paper on War Finance, Federal Reserve Bulletin, Aug. 9, 1943.
52. Financing Two Great Wars, The Banker, Oct, 1943.
53. H. P. T. and Borrowed Money, The Economist, Apr. 2, 1943.
54. Rising Expenditure, The Economist, Jan., 1, 1943.
55. Budget Prospects, The Economist, Apr., 8, 1944.
56. The Revenue, The Economist, Apr., 8, 1944.
57. Anti-Inflation Drives, The Economist, Jan., 8, 1944.

58. The Budget Speech, The Economist, Apr., 29, 1944.
59. Exchequer Receipts and Issues, The Statist, Apr. 8, 1944.
60. The Reception of The White Paper, The Statist, June, 8, 1944.
61. Fiscal Reform, The Statist, June, 16, 1944.
62. The National Economy, The Economist, May, 6, 1944.
63. The National Income, The Economist, May, 6, 1944.
64. The Sources of War Finance, The Economist, May, 6, 1944.
65. The Budget, The Economist, May, 6, 1944.
66. The Budget and Future, The Statist, Apr., 29, 1944.
67. Sources of War Finance Analysed, The Statist, Apr., 28, 1944.
68. Balanced Budgets, The Economist, Feb., 12, 1944.
69. Pay-as-you-earn-last lap, The Financial News, Feb., 10, 1944.
70. Taxation and Industry, The Financial News, Apr., 25, 1944.
71. Tax Allowances, The Financial News, May, 15, 1944.
72. Future E. P. T., The Financial News, Apr., 24, 1944.
73. Research and The Budget, The Financial News, May, 2, 1944.

74. J. Sheld Nicholson: "War Finance" London, 1918.
75. W. A. Morton: "British Finance" 1930-1940, 1948.
76. H. Higgs: "The Financial System of The United Kingdom" 1914.
77. B. Mallet: "British Budget" 1887-1921.



77

77

77

附

- 13. B. Majier: "British Budget, 1884-1891."
- 14. H. Higgs: "The Financial System of the United Kingdom, 1878."
- 15. M. A. Gordon: "British Finance, 1850-1840." 1878.
- 16. J. Shields Nicholson: "New Finance, London, 1878."



機

中華民國三十四年九月重慶初版
中華民國三十五年三月上海初版

(*34660 滬報紙)

英國戰時財政論一冊

定價國幣壹元伍角

印刷地點外另加運費

著者 張白衣

發行人 王雲五
重慶白象街

印刷所 商務印書館
商務印書館

發行所 商務印書館
各地

版權所有
翻印必究

60000

正

