

# 企業的結合

英國 G. M. Colman

蔡慶憲譯述

上海大東書局印行

1929

〔 4 〕

553.93  
734  
(561) 2

# 企業的結合

英國 G.M. Colman 原著

蔡慶憲譯述

1929

上海  
大東書局  
印行

## 例言

一 本書資料，大部分取自英國 G.M. Colman 著的 *Capitalist Combines* 一本小冊。這冊子僅述近世企業家結合的概況。所以譯述這冊子的動機，無非是想國人對於目前中國資本主義逐漸發達的趨勢，加以相當的注意。

一 本書未附原書所臚列的參考書，以便研究。

一 本書於原書譯竟後，間或援引他書材料及參加譯者意見，畫蛇添足，狗尾續貂之誚，恐不能免，尙望讀者不吝指教。

— 合 誌 的 業 企 —

# 企 業 的 結 合

## 目 錄

第一章 今日結合的運動

第二章 結合運動的發達

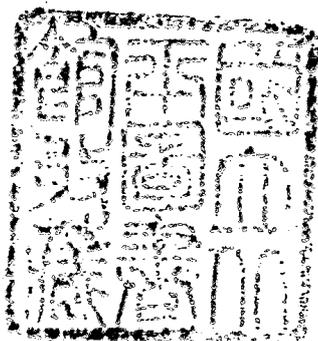
第三章 結合和社會的關係

第四章 關於結合運動應採政策的問題

# 企業的結合

## 第一章 今日結合的運動

今日經濟制度的各部門，何論生產、貿易、運輸、金融，要不受企業家結合的影響，是很難做到的。結合運動，發達迅速，即在二十五年前經濟上的許多信條，今也使他歸於廢棄了。對於大不列顛 (Great Britain) 這種較新的發達，贊美和禮責兩方，各趨極端，他們的意見仍然糾紛而難清。有些實業家、銀行家、政府委員，則宣揚結合不僅能拯救大不列顛，抑且是救濟世界經濟的主要途徑。至於有些人則認結合能減弱競爭，家婦怕他日用的乳、雜貨、肉、壺、鍋等結合的把持，食工費者知道結合制度能失掉他的工作，且這制度的力量常能減低他的工資，或削弱他的工會。這種意見的繁雜，大半因為結合運動的好壞互見之故，所以全好或全壞的



偏見，都是錯的。我們必須盡量明瞭結合的事蹟，根據於那種事蹟，纔好下結論而決行動。

研究某種事實，先在決定名辭的選用；而關於這箇問題的名辭。幾乎著作家所採取各不相同。本書的「結合」(Combination or combine)一辭，乃是依普通的意義解說，就是：凡公司和私人商店之類，為本身生產或買賣上共同利益起見，犧牲任何程度的獨立。所以「結合」一辭，包含企業家間的各種協作，如自最不正式的合同(Agreement)以至最完全的併合(Amalgamation)是。諸如此類的結合中，有兩箇主要的組織須加以區別，就是組合(Associations)和托辣斯。(Trusts) 組合又有各種不同的形式，但他們共同的原素是聯合，(Federations) 就是他們包含多數的商店，這些商店在一定目的上，同意集合行動，至在金融且普通在業務內部的行動上，則仍彼此獨立。英國和歐洲大陸各國很多這種組合，他對於物價當然有重大的關係。組合最簡單的形式，是各商店間規定售貨的地域或價格的不正式

的契約或紳士合同。(Gentlemen's agreement) 英國石腦油價似曾依這法規定起來的。某學者說：『惟因為這種契約是秘密的，且完全不正式的，所以他們現在不僅如從前之在本地市場有了極大效力，且其成效能及於銀行、鐵道運輸、及油類分配等的大實業；這種實業的管理權，因近來結合發達的結果，各集中在極少數商店的掌握之中。』(Fitzgerald, Industrial Combination in England, P.3.)

有許多更正式更持久的組合，以規定出產量或物價做目的。英吉利聯合國肥皂製造者組合(United Kingdom Soap Manufacturers' Associations)是一箇例子。在一九二〇年，這箇組合占英國肥皂總產量百分之八十。於一九二一年由政府審查委員會(Government Committee of Enquiry)規定：『肥皂的價格，不能有所競爭，這組合所定下的價格，即作全業價格的標準。』這箇組合在當時和在今日，實際上轉受利味兄弟結合(Lever Bros. Combine)的制束，這組合的出產量，約占這結合中所有組合全產量百分之九十。有些組合在共同計算(Pooling arrangement)之下

，規定了出產的總量，且每箇商店按照百分率分配；假使任何商店生產總量超過他的百分率，則須付罰金於普爾，(Pohl)即企業家的組合，設或不及他的百分率，則由普爾中取得補償。普爾中最重要的是國民輕賤鑄物組合，(National Light Cast-ings Association)自一九一二年以來，占有家用器具的鑄物工業百分之九十五。除限制生產量和規定物價外，組合復有規定販賣地區以及販賣條件，如賣價的折扣，特價的期限，交貨的條件等等。

聯合之最繁複的組織是新迭克托，(Syndicate) (常稱加特爾，(Cartel) 但加特爾一辭，德國用來指各種組合的，所以對於這種特別的形式，以保持新迭克托一辭較好。) 最盛於德國。凡同意的商店，聯合組織一售賣機關，即新迭克托，規定出產總量，各商店照一定的比例生產，且分擔各種售賣，依據市場情形以規定物價。凡商店生產超過他的百分率，則須罰金，生產不及百分率，則受補償，好像普爾一樣。

• 來因河威斯特發里亞的煤可迭克托 (Rheinisch-West-Phalian Coal Syndicate) 和德

國鋼鐵聯合 (German Steel Union) 是這類組織的例證，現在德國大多數的組合形式雖然散漫，然他們都有變成新迭克托的趨勢，而也有傾向於托辣斯的運動。(Osterley, Towards Industries Recovery.)

結合第二箇主要組織是托辣斯，其各種不同的形式之多，也像前面所述的組合，而且加上金融的繁紊。托辣斯和組合相異之點，在於加入組合的各商店，金融仍屬獨立；而托辣斯之義，就是金融的統一，所以實際上各商店完全失卻獨立。併合 (Amalgamation) 普通的形式是持股公司。(Holding company) 例如有甲乙丙三箇公司同意併合，且採併合的方法構成一箇新的丁公司，以這新公司的股分易取甲乙丙三箇公司的股分，則前甲乙丙三箇公司的股東，現在執有丁公司的股分了，由是管理丁公司的設施事項，而丁公司握著甲乙丙三公司的股分，又轉而管理甲乙丙三公司的設施事項。依這樣辦法的結果，就是前三箇獨立公司的資本，實際上由一箇團體的股東所掌握，由是一般的政策都在集中的管理權之下實行。帝國化學品工業

有限公司 (Imperial Chemical Industries Ltd.) 是現時採取聯合方法的持股公司一箇最重要的例子。這箇公司開辦於一九二六年之末，易得四箇經營化學工業的大公司的股分，這四箇公司都是各自結合的，就是布隆尼夢德公司，(Brunner, Mond & Co.) 諾貝爾工業公司，(Nobel Industries) 聯合蘇打公司，(United Alkali Company) 和英國染料公司。(British Dyestuffs Corporation) 從前這四公司的股東，現在持有帝國化學品工業有限公司的股份，而後者又轉而執有這四公司的股分，因是管理他們的策劃，所以易股之事，會著有成效了。還有重要而較舊的例子，就是倫敦地下電氣鐵道公司，(Underground Electric Railways Company of London) 這是一箇持股公司，成立於一九一四年，現在擁有中央倫敦鐵道公司 (Central London Railway) 倫敦電氣鐵道公司，(London Electric Railway) 城市·南倫敦鐵道公司，(City and South London Railway) 都會地區鐵道公司，(Metropolitan District Railway) 倫敦普通馬車公司，(London General Omnibus Company) 及其

他公司的大多數的資本。

此外還有一種併合可稱為歸併，(Merger or consolidation) 乃是不創立新公司的，不過一商店購買他商店資本的全額，由是得到對他完全的管理權罷了。例如格拉斯哥 (Glasgow) 的棉布縫紉工業的哲佩製衣有限公司，(J. & P. Coats Ltd) 擁有大不列顛五箇棉布縫紉商店的資本和業務的管理權，這五箇商店，包括葛拉克公司 (Clark & Co.) 和詹姆士察得威克兄弟公司 (James Chadwick & Bros) 在內。英國如利味兄弟，(Lever Bros.) 阿姆斯特朗喜特衛史，(Armstrong Whitworth) 革斯特、淇因、拿托爾福刺 (Guest, Keen & Nettleolds) 等許多大的托辣斯，都是做效著這種方法進展的。在有些情形，商店經這樣的併合之後，他們的資本雖屬購者所有，而在法律上仍存續為公司的；至於有些商店，則失去法律上同一的地位，而完全被併吸收了。然在許多情形，他們都是用自己的名義繼續經營商業的。所以常看不出併合的事實來。

還有別的方法，使各商店不至於併合，而金融上則連合起來的，因是，公共利益的事業，進行較為容易。一商店可購他商店的股份，或兩商店的股份和董事人可互相易換。一箇人做許多公司的董事或董事長的很普通，而這種相連的董事團，可相輔助而得到或種程度的共同行動。更特別的，是自大商人如羅德阿柏昆威，(Lord Abercromby) (業煤) 羅得印赤揆普，(Lord Incheape) (業船) 和羅得啓耳散地 (Lord Kylsant) (業船) 等做這種事業後，都以此專作他們的營利事業。

前所述過的結合主要的組織，是資本家間達到協作的方法，而未直接述及加入結合的商店的種類。許多的組合，是各商店間做相同工作的協作，即行在同一階段內的生產，英吉利聯合國肥皂製造者組合，國民輕賤鑄物組合，鑄鐵管組合 (Cast Iron Pike Association) 都屬這種形式的，此外屬於這類的，有鑄製造者組合，(alt Manufacturers' Association) 鑄索製造者組合，(Cable Makers' Association) 這種常稱為橫斷的結合，(Horizontal combinations) 就是各種相同事業的結合。然有

許多在不同一的階段內生產的商店，也是相結合的，常稱爲縱斷的結合，(Vertical combination) 這些的例子就是托辣斯。利味兄弟結合初不過是肥皂製造商店，但這箇結合現在包括自原料以至製造品的肥皂製造的各階段了。革斯特、淇因、拿托福爾刺托辣斯，爲乾果、粉篩的製造者，卻也有鐵礦、焦煤爐竈、煤礦、石坑等等。在麪粉業中，磨粉組合工業公司 (Milling and Associated Industries) 雖以磨粉爲其主要業，而也有汽船公司經營穀物的進口，且掌理加拿大的小麥貿易和輸出的事務。美國鋼鐵公司，(United States Steel Corporation) 合併同種製鐵公司數達七百八十五，不僅有宏大的製鋼所和製鐵所，凡廣大的鐵坑、石炭坑、天然瓦斯地、石灰石山，以至運搬這類原料於製造所發送製造品於四方的鐵道、汽船及造船所、機械工場，都收歸一手經營。

有些結合在嚴義說起來，是縱斷的，就是經營一種物品生產的各階段的，但他們並不超越於這種範圍之外；然有許多結合，就往往復向別方面去經營，而失卻明顯

界限。例如約翰布拉文公司，(John Brown & Co.) 是一箇能自制的縱斷結合，經營自開採鐵鑛起的各階段的造船業，而於其範圍外則不營求他種重要事業。利味兄弟結合就不然，他的主要業務是製造肥皂，卻也參預銀行、開製、製造紙張等業；又如德國染料托辣斯，(German Dye Trust) 於染料外復生產煤、油、人造絲、工業煤氣、炸藥、及大多數化學品。

此外還有一種趨勢很重要的，是各商店發生國際間的結合，此種結合組成組合和托辣斯的形式。當大戰之前，有許多國際的契約(*Factors in Industrial and Commercial Efficiency*, P.110. 計算有一百十四箇契約)乃以劃分市場或有時以規定物價為目標的。這種契約多經大戰而打消，但有些現已修改，且新的契約也產生出來了。例如國際鐵道建築者組合 (*International Rail Makers' Association*) 在戰前曾劃分輸出市場，且管轄大部分鐵道的國際貿易，於一九二六年重新改革，稱為歐洲鐵道建築者組合。(*European Railmakers' Association*) 國際組合中最重要的是歐

歐洲鋼鐵加特爾，(European Steel Cartel) 於一九二六年由法蘭西，德意志，比利時，盧森堡 (Luxemburg) 鋼鐵製造者所創立，現在除大不列顛不在內外，還包括歐洲其他各國。他曾規定了總產量，照比例分配產量於各國，如生產過多的，納罰金於普爾，生產不足的，則由普爾中領取補償。各箇商店若沒有本國市場的管理權，而和外國商店規定物價和其他契約，既是徒然無效，則在這種國際組合未建立之前，先行組織國家的組合，乃是普通所必要的事了。所以可說國家組合和國際組合，是建造有效力的世界結合兩相連續的步驟。

除這種較散漫的國際的合同之外，還有國際托辣斯突飛猛進的發達起來，且各國的商店的金融，都如前述那樣的互相連合。國際托辣斯中最著名的有兩箇，就是斯丹達油結合 (Standard Oil Group) 和 皇家荷蘭塞爾結合 (Royal Dutch Shell Group) 他們各掌握全世界的事業，占全世界油產額百分之四十，操縱全世界油業的大部分。在火柴工業中，近來有一箇饒趣味的發展，就是瑞典火柴公司 (Swedish Match)

Company) 和布賴安特梅依有限公司。(Bryant & May Ltd.) 前者開辦的伊始是縱斷的結合，操縱瑞典火柴的生產，現在則管理國際火柴公司 (International Match Corporation) 外，還管轄著二十八國的火柴工廠一百五十餘，且由波蘭、(Poland) 秘魯、(Peru) 和希臘 (Greece) 各政府獲得在他們國中火柴的專利權。(Factors in Industrial and Commercial Efficiency, P. 114.) 布賴安特梅依有限公司，在大不列顛和不列顛帝國 (British Empire) 俱有鉅大的利益；現且訂下一箇合同，就是這兩箇商店在不列顛帝國的利益，都歸屬於他們共有的持股公司，這就是帝國火柴公司，(Imperial Match Company) 資本有六百萬金鎊。且和世界其他部分的商店有交互的處理。(The Observer, July 10th, 1927.)

在敘述企業家結合的主要組織中，已舉出某種表率例子來了；且前述的每箇結合，驟視之似乎是箇獨立的單位；其實不是這樣簡單，因為我們常見任何結合是少散漫的和其他公司連合起來的，試另舉一例以證之，帝國化學品工業有限公司會

與德國染料結合 (German Dye Combine) 相連。而德國染料結合復與德國聯合人造絲公司 (United Artificial Silk Company of Germany) 相連，而德國聯合人造絲公司再與不列顛主要的人造絲公司庫陶刺有限公司 (Courtaulds Ltd.) 連合。要之，今日企業家的事業這樣的錯綜糾雜，關係這樣的廣佈，他們的分門別類，不能追究其無窮的痕跡。研究結合問題，祇須視一羣商店為一單位就可，如稱帝國化學品工業有限公司，就很足以明白他有許多商店彼此聯合得極相密切，且他們能盡量地和其他同樣的結合連合。

茲且略述雇主職業組合 (Employers, trade unions) 的組織，如不列顛工業聯合會 (Federation of British Industries) 及大不列顛礦業組合 (Mining Association of Great Britain) 之類是。他們的主要目的，是為求資本主義的政治上利益，或增強他們對於工人的工資、工作時間、工作待遇等的磋商。他們往往規定工資的最高度，如有雇主付此限度以上的工資，則處以罰金。且防止工人的同盟罷工等手段，凡同

盟罷工的工人，組合的雇主概不得雇用，以壓抑工人增高工資、縮短工作時間、和改良待遇等的強迫要求。但他們或有兼具這兩目的的。「結合」一辭，似乎僅限於以生產及貿易等事爲主的團體爲適當，所以上面那種組織的活動，不宜直接歸屬於研究企業家結合的範圍之內；然他門在政治上和工資商議上很重要，不能漠視，且對於資本主義政治上的影響更多。隨便在什麼情形，嚴格地劃分結合和雇主職業組合的限界，是不可能的，因爲有些雇主職業組合，如棉布紡績主組合的聯合，(Co-deration of Master Cotton Spinners' Associations) 有規定出產量和物價的，而大的結合也有鉅大的影響於政治，所以這兩者的活動是彼此相侵佔的。

## 第二章 結合運動的發達

在任何工商業國，且實際在經濟事務每部分中，自十九世紀後期，企業家的結合已成了最重要的發達了。然發達的速率，各箇國家和各種實業，極不相同，有幾種原因是資所以不同的解釋。其重要的自然是地理的影響；在同一地方的商店，彼此連合，較之廣佈的商店爲易。鑛業結合所以在德國較在大不列顛長進更速，一部分由於不列顛煤鑛彼此的羣集，不若德國那樣接近之故。但在不列顛煤鑛的歷史上，尤其是前十年頃，這種結合的發達之或速或緩，更爲他種重要的原因所左右，就是企業家眼光是否十分遠大，是否有十分合理性的自利，而願犧牲或種程度的獨立，以求他們的所得。

前述的影響，多少是固定的，且這些影響，雖有助於說明結合何以在有些實業和國家發達較其他實業和國家爲速，然不能有所說明於前五十年一般結合運動的顯著

發達。因為這種運動的發達，實是自十八世紀中葉工商業中所發生廣漠變化的不可避免的結果，尤其是生產分量和商業範圍極大增廣的結果。極簡略的說，約自一七六〇年至一八三〇年間的工業革命（Industrial Revolution）之後，變化發端，機械遂代替手工器具，運輸的速率大增，運費愈廉。且機械僅適用於工廠，而普通用於大規模工廠較小規模工廠更爲經濟。運輸的效能既更顯著，銷售的地域因而擴張，大工廠的出產物就能獲得銷售市場了。有了機械的使用和運輸的效益，遂使大規模的生產必需而可能了。各工業間發達的速率之殊異，又大半決於有效工作所需的機械如何。譬如在鐵鋼工業中，使用大機械，則其平均各箇事業的規模，較使用小機械的陶器工業，發達大爲迅速。但今日一般的生產中，平均每商店所使用的資本和勞力，和逾某一定時期的生產量，以之與七十年前相較，都是極大。舉出真確的數目來計算，雖覺困難，但下面的例子可作說明：棉布工業在一八八四年至一九一一年間，可做表率的紡績商店，由二萬五千紡錘增至六萬紡錘；（Factors in Indus-

trial and Commercial Efficiency, P. 3.) 在美國棉布工業，平均各商店的資本，在一八五〇年爲美金六萬八千元，至一九一〇年增爲美金六十二萬一千元；鐵和鋼工業的資本，在同一時期內，也由美金四萬七千元增至美金二百萬元。（Jenks and Clark, The Trust Problem.）當大戰時和大戰之後，這種工業有長足的發達，尤其是美國。

由是可見當十九世紀和二十世紀時，許多工商業的範圍，都擴張了，且許多經濟的活動，現在多由大商店經營了，他們的資本或有達百萬金鎊的，雇用工人或有達至數千的。這並不是說小商店都歸消滅，——大多數的小商店，仍然存在着。這不過是說在今日普通既然僅是大商店能使用最新式的機械和方法，則在鐵、鋼、建築、運輸、和其他許多實業中，大商店是最有效罷了。

欲明企業家結合的發達，必須了解那種經濟的變遷，就是前一百五十年的經濟史。因爲企業家結合的發達，其真實的原因在於那種變遷。結合的發達，實有兩箇主

要目的，都與大商業的發達有密切關係的。第一箇目的是想由消滅競爭而增加利潤；第二箇目的是想由大規模經營得到較大的效能而增加利潤。贊成結合者，自然注重於第二箇目的；而反對結合者，則注重於第一箇目的，因結合後沒有競爭，物價就不會低廉。在有些情形，大效能是結合唯一的目的無疑；而在他種情形，則僅顧慮到高價，企業家因恐競爭而致物價減低，故互相結合，以謀維持高價；且復有兼具兩種目的的。然結合的主要目的，普通都在於使競爭消滅以增加利潤，關於這層，工業委員會（Committee on Industry and Trade）曾發過有趣的言論說：『概言之，生產物的低廉，（由大效能所得到的）是結合組織後強固他地位的一箇方法，不是結合組織實在的目的。』（Factors in Industrial and Commercial Efficiency, P. 69）

生產的規模擴張，企業家企望消滅競爭之心更切，這是明白的事，因為貨物銷售的市場有限，售賣的出產物若更增多，則競爭那有限的市場必更烈。在某一定工業

中的每箇商店，常減低其物價以求盡量獲得市場，由這種過度競爭的結果，大多數生產的貨物，常不能高價售賣於消費者，而使企業家取得充分的利潤或生產費的償還。在這種情形之下，企業家爲他們自己的利益起見，如屬可能，則必至訂立合同，把共同出產量減至能夠得到適當價格的水平線上。充分的利潤和適當的價格，其實際上是否是過度的利潤和價格，而對於消費者有所損的意義，則待以後論之；現在僅欲指述大商業因爲競爭更烈而鼓勵結合一事。大多數小商店間的訂立合同，比較比較少數的大商店顯然困難，所以大商業也使結合更趨容易。

較嚴厲的競爭，自然不僅由於大規模的生產，然大規模生產，是他極重要的原因。直到了一八七〇年的光景，英國是世界的工場，在許多實業中重要的部門，都有了實際的獨占。然其後歐洲其他各國和美國的實業，急速地發展起來，許多實業，現在遂有超越大不列顛的傾向了。當二十世紀時，尤其是一九一四年後，工業主義 (Industrialism) 風靡於東方，中國、日本、印度各國，現正在開發煤鐵鑛以及振興

織品工業等等。這種變遷，不僅減弱大不列顛的地位，且造成世界長陷於生產過剩狀態，就是生產力大於消費者能在一種價格購買貨物以付價生產者的力。因此，勢必以限制出產量為目的而結合，尤其謀國際的結合。大多數戰前的國際組合，如國際鐵道建築者組合和其他鐵鋼業的結合，都釀出來歐、美的工業化；而歐洲鋼鐵加特爾（European Steel Cartel）的產生，又是因法、比兩國較戰前生產力更大，歐洲鋼鐵製造者必須訂立合同的結果。（Quigley, *Towards Industrial Recovery, 1914-1914*）

在六七十年前，工業主義的瀰漫全世界，和大企業的發達，其使競爭更劇，已成爲導引結合發達的主要勢力了。然大企業還有其他足以鼓勵給合的地方。消滅競爭以增加利潤，既是結合的主要目的，而靠有協作之效的的大規模生產，來提高效能，以增加利潤，就是他的第二目的。今日工業的成就，不僅有需於巨大工廠，極昂貴的機械，和極衆多的工人，且賴經濟制度各部間有效力的協作。生產過程這樣的

複雜，每箇貨品由原料以到消費者手中的階段的繁多，所以大企業得圓滑的施行，祇有靠着每箇階段密切的相連，因此，大企業就須結合，而激成結合的發生了。在德、美等國的企業家，對於這點的觀察，比不列顛實業領袖，更為明瞭。

結合究能得到較大的效能與否，多決於結合的組織如何。組合如僅規定出產量或物價的，或者能間接有些價值，因為競爭而過分的減低物價，能使效能減少，生產物品質窳劣，制限競爭，則可矯除此弊了。托辣斯委員會 (Committee on Trusts) 曾於一九一九年說：『不能得利潤，則工業家費錢於改良事業，不會盡力，結果使成本增加，消費者受了實害；且工業家還有一種壞的趨勢，就是因為競求貨物的銷售，而製造品質惡劣而低廉的物品，使消費者被誘而購買。』所以結合之後，自由競爭既得消滅，則不致生產過剩，物價也不致過低，對於企業家所受的利益，誠非淺鮮。然組合的發達，如僅踰越出產量或價格的規定，且為社內各箇商店建立中央的機關，在各方面取共同的行動，則還有許多改良可能之處。德國的新迭克托，不

僅爲其社內商店獲得較佳售價；且能用集中的售賣，節省運輸和經紀費，而使用少數更有效能的旅行販賣者和做標樣等類的貨物，也能比較經濟。在有些情形，他們共同購買原料，因是也較得節省。煤礦工業協作銷售委員會，(Committee on Comparative Selling in the Coal Mining Industry) 在一九二六年報告說：『英國煤的銷售的箇人主義，(Individualism) 顯與德國所採取方法相反，在德國煤的銷售，是完全組成全國的煤加特爾的制度的，在這種制度之下，由融和的販賣大組合行使販賣。』且他的結論說：『煤礦業的銷售之有組織的發達，乃是希望避免過度競爭的，使煤的銷售能節省費用改良方法，而扶助煤工業於穩固之地。』

工業制度各部分間得到密切的關係，更有較爲可能的，尤其是縱斷的結合。這種結合，將生產各繼續階段歸在一箇管理之下，因缺乏原料充分的供給所遭的損失能去掉，譬如在鐵鋼業中，『擁有品質適可而著稱的煤的確實的且位置便利的供給來源，就有明顯的利益，塊鐵工業，現在計算起來，所佔鐵礦的總供給，超過百分之

七十，而所佔煤的總供給，超過百分之六十。』（Factors in Industrial and Commercial Efficiency, P.78.）德國各鋼鐵結合，最大的是聯合鋼鐵托辣斯，（United Steel Trust）都有豐富的煤源，無須購買結合外的煤和焦煤。（League of Nations, Papers of International Economic Conference）同時因煤與製鋼工業結合，則生產的煤立可用來製鋼，故結合內煤原料的生產者，他的銷路自然可得確定了。且大半因那種縱斷結合利益之大，所以在不列顛煤工業中，煤和鐵、鋼公司的連合很普通，而單獨一種礦業的結合，則不常見。在其他工業中，縱斷結合之兼營原料和銷售二事，也有同樣的趨勢，譬如許多的人造絲大公司，不僅有供給他們化學品的工廠，且有編織及其他使生絲製造熟品的工廠。（Manchester Guardian Commercial, May 20th, 1926）

即使結合不佔有他的原料的來源，他和售賣原料者議價，也較小商店的交易力大，且常能得到較好的交易條件；加之在實際上，運輸和其他費用，常因大量而較廉

• 譬如羅得倫大 (Lord Rhondda) 組織了一箇煤炭業主的新迭克托，由一箇中央機關購買他們的木材，因此一噸木材之價，能自四十先令減至十七先令三辨士。(Williams, Capitalist Combination in the Coal Industry, P.78.) 營業廣大的大商店，尤其是他們分設於各國，他的一方衰減，既可以他方興盛來相抵消，則較那規模狹小的商店，也許有更穩固的贏利。霍斯特、淇因、拿托爾福刺托辣斯，是一箇大的縱斷結合，管轄全世界的煤、專賣燃料、鐵鑛、鐵和鋼等工廠及聯合的公司。他的董事長，在一九二七年常年總會說：『我們營業的利益，是全世界的，所以我敢斷言，我們於十二箇月營業普通的衰落，而能維持我們的贏利，不過就是因為這箇事實。』(The Sunday Times, July 3rd, 1927. 記載，在平常的股息爲百分之十) 結合既能擴張商業極廣，雇用特別的代理人，費金錢於採取市場的消息，希望較久遠的報酬，則結合得有較大財源以推廣國外貿易之利了。因爲這種理由，結合地位鞏固，足與外國結合競爭，於是一國結合的發達，他國同樣工業的結合常因

而隨之興起；結果遂有國際合同的訂立。例如現在併合爲帝國化學品工業有限公司的原來四箇公司的董事長，曾致函於他們的股東說，在化學品工業中，「歐、美都發生了大且有力的結合，擁有大財源，我們將用之以施行於你們公司的業務上。參加結合的每箇公司，雖然他自己或有勢力，然歐、美那種結合情形，使我們之有所需求於更大的力量是無疑的，這種更大的力量，祇有靠着事業的聯合，纔能得到，如設立帝國化學品工業品有限公司所收的成效是。」這箇結合是已與外國的化學品的營業相連合了，且他的競爭力量，在歐洲或有漸被他的合同所限制了。（*Industrial News, October 23rd, 1926.*）

結合運動根本的原因，在企業家對於結合利益的動機。現在把結合的利益，足以惹起企業家同情的幾端，再總括的說一下：（一）結合增加生產力，由是增加產量，因爲結合後資本既更雄厚，而無益的競爭，又歸消滅，則節省的財力，可經營生產事業，不惟生產力可增，而生產量又大；（二）結合減少生產費，由是增加贏益

，因資結合後可以共同大量的購買原料，則原料購價較廉，共同的僱用工人，則工資也較便宜，且凡設備、修理、監督、經營、輸運、廣告等等所費，都比較不結合的各自獨立的商店為減省，費用既省，贏益必多；（三）結合行動一致，由是銷售穩固，因結合既可共同的規定售價，則不致因自由競爭而過分減價，即或稍擡物價，也不致驟減銷路，且由結合後費用的減少，贏益的增多，如略為減低物價，更可引起需要的增加，銷路的擴張；（四）結合信用宏大，由是金融健全，因結合後則資本增大，前途的希望多，所以信用必大，借貸既不困難，擴張事業當然更易。然結合運動是近世經濟發達中重要的部分，我們於上述幾種根本原因外，更須注意一九一四年大戰發生的經濟影響，這種影響，增大工商業中已發生的趨勢，促進結合的發達。而生產量增加的需要，又鼓勵大規模生產的發達；戰爭應視作有大擴張工程等業的意義；歐洲因陷入戰爭的漩渦，振起東方各國工業的發達；自大戰以來，凡種種加重競爭的原因，轉而鼓勵結合了。加以大戰之時，各商店往往和政府商議

，遂助長了各商店間協作的習慣，而在許多情形，組合之因這種商議和分派原料等事組織的，其後多發達而成爲規限競爭更永久的組織了。

在敘述結合發達的原由中，銀行業結合的發達，必須說一說，因爲這種結合的發達，不僅他本身和社會經濟生活的相關，極其重要，而且是極趣的急速而貫徹的併合例子。據經濟學者說，英吉利聯合國在一八九五年，有股份銀行一百十九所，私立銀行三十八所；在一九二五年，股份銀行僅三十所，私立銀行僅四所。這三十箇股份銀行中的五大銀行，（就是魯意刺、(Lloyds) 密特蘭、(Midland) 韋斯敏斯德、(Westminster) 巴克雷、(Barclays) 國家省立 (National provincial) 五箇銀行）經營國中極大部分的銀行業；而且有些顯然獨立的銀行，都實際上被這五箇大銀行中的一箇所管轄，由是獨立的股份銀行之數，在一九二五年不過二十三所了。這種現象，是由併合使然的。其初，即在一九一七年之前，大的股份銀行有吸收小的地方銀行的趨勢，由是以有許多部門的大銀行制度，去代替小而獨立的地

方銀行制度；且這種變遷，在銀行業中顯然很安穩很有效能，但仍然競爭着。到了大戰告終，乃發達了新式的併合，大的股份銀行，彼此結合，構成更大的銀行。在一九一八年和一九一九年，這種例子很多，如魯意刺銀行和首都（Capital）銀行、郡（Counties）銀行併合，倫敦郡（London County）銀行、韋斯敏斯德銀行和帕銀行（Part's Bank）併合。贊成這種變遷者，就說併合能奏效能和安穩之功，但銀行合併錢庫委員會（Treasury Committee on Bank Amalgamations）在一九一八年報告，則懷疑擴大併合的利益，而恐危險之能繼至。這委員會說，趨近金融托辣斯，（Money Trust）都能深害英格蘭銀行（Bank of England）的管理權；當時的英國政府不易採取方法去防止這種結合；且在當時雖沒有金融托辣斯的成見，但在較先時候的情形之能產生和金融托辣斯相接近的事，是屬可能的。自一九一八年以來，併合的進展更大，因為利用非正式的合同，相連的董事團，及其他方法，大銀行間的競爭，在實際上已不甚明顯。且不僅英國的銀行，彼此連合極密切；他們

且大半都用相連的董事團，與別部分的金融機關如保險公司等，或與工商業公司相連合。

最後，或者最重要的，就是銀行急速的造成國際間的連合，他們之和外國銀行連合，一部分由於訂立合同，一部分由於併合，且又有一部分由於相連的董事團。例如一九二五年殖民地銀行 (Colonial Bank) 英埃銀行 (Anglo-Egyptian Bank) 和南非洲國立銀行 (National Bank of South Africa) 併合，組成一箇巴克雷銀行 (Barclays Bank) (經營本國、殖民地、外國業務) 這箇銀行，掌握這兩箇銀行的管理權，他現在在非洲、西印度 (West Indies) 及近東各國有四百餘所分行。一九二二年，巴克雷銀行組織一新公司，用巴克雷銀行 (法國) 有限公司 (Barclays Bank (France) Ltd.) 名義營業，以獲取柯克斯公司 (Cox & Co.) (在法國) 的業務，由柯克斯公司，巴克雷銀行得與南非洲、南美洲和歐洲大陸的銀行相接近。大的保險公司，也有許多國際的連合，例如審慎保險公司 (Prudential Assurance

Company) 掌有以下各銀行的大多數股份，就是：奧大利 (Austria) 四大銀行之一的克來的坦斯塔脫 (Creditanstalt) 銀行，捷克斯拉夫 (Czechoslovakia) 重要銀行之一的波希米亞聯合銀行，(Bohemian Union Bank) 及轉而管轄英吉利波蘭銀行 (Anglo-Polish Bank) 的不列顛國外銀行 (British Overseas Bank) (Manchester Guardian Commercial Banking Review, July 28th, 1927.) 國際間金融關係，像這樣的構成網狀，雖能作效能更見增大，然金融結合之以效能為主要目標的，或者已屬過去事實，現在將繼之以限制競爭做目的了。

### 第三章 結合和社會的關係

我們對於結合發達的原由，勢必至大部分由企業家方面觀察去。現今工商業的原動力，是私人贏利，且現在經濟的大變遷，大都因箇人的利得而釀成。我前已說這些變遷轉而惹引企業家間的協作行動，這是什麼緣故呢？因為競爭的商店，若不贊同共同行動，則嚴烈競爭的結果，大商業的贏利，勢必薄減。又因今日經濟制度太複雜，商店的獨立行動，難慶成功，若由結合而生連合利益，就能得到較大的贏利。由是贏利既是結合的動機，則我們敘述結合的發達，必須由企業家方面去觀察了，他們的目的是注重自己的利得，演成現代工商業的趨勢。

因此，結合對於社會幸福的影響，自當評論及之，但這問題極重要部分，必須更作透徹的討論。現在即刻起了一箇論點，就是在結合運動中，既有許多好處，也有許多壞處，則不可完全加以贊美或詆毀了。有些人說，如果私人企業的私人利潤的

動機，不受限制，必能造成社會經濟的幸福，但這是不能承認的，因為有很多情形，私人利得，往往禍害社會，且在許多別的情形中，因為製造需要品不能得到贏利，社會就免受損失。至於有些人說私人贏利必有害於社會的，也不能首肯，因為在許多情形，私人利得的動機，常使真正的社會價值發達。本章所欲說的，是考究最近企業家企業發達的善惡，在末一章，則根據他以作有些關於採從政策的結論。

#### 合對於社會的利益

我於這裏言論的出發點，就以爲自由競爭是利害互見的。任何對於競爭的阻止，世人常責其能消滅消費者反對企業家獲取不正當利益和無能的防衛；但這雖含有真理，究常忽視競爭之能發生許多害處。前已述過一些了。競爭商店之競爭有限的市場，每釀成生產過剩的情狀，就是生產力大於消費者在能獲得平常利潤或者補償原費的物價上購買貨物的力，因而貨物的需給就失去調合，勢必惹成商業盛衰的循環。當物價飛漲銷路大廣的樂觀時期，獨立的各商店，彼此不加查察，任意猛增出產

量，以求博得高價的利益，結果，生產過剩，市場貨物積滯不銷，價格奇跌，而失業和工資跌落的弊端，隨之叢生了。所以劇烈的競爭，不像贊助競爭者所爭辯之常能使效能增大，但是使效能實際的減少和生產物品質變劣的。

當結合占有某工業大部分的出產時，就會全然阻止競爭，使供給和需要更趨融洽，生產過剩和商業衰落的結果，不致構成，使工商業更臻安定，且或能鼓勵出產品質的改良。在某種事情，確是這樣的，例如海底電線建築者組合 (Cable Makers' Association) 是。這些是由社會觀點看去的兩種利益，那社會不是由減價競爭，使用不顧利害的方法，所能得到利益的。

如果結相比散漫的規定物價的合同更進一步，而採取更密切的組合形式，建立一箇中央售賣機關，或是完全的併合，則社會和企業家還能獲他種利益。社會所需的經濟制度，是耗費最小的人力和天然財富，而生產量最大品質良好的貨物。但能告這種成功的，普通都是併合的大商店。然今日不僅是建造更大的生產單位的問題，

因爲許多獨立單位之能營經濟事業的時期，已過去了。在現在的情狀之下，制度的各部分間，必須和洽，不然，結果就要紊亂，——在各業務中，譬如煤礦工業和農業，實因缺乏和洽而很難免於紊亂。現僅由分配貨物中，舉出例子如下：煤工業皇家委員會 (Royal Commission on the Coal Industry) 在一九二五年說，因爲自倫敦鐵路車站運至家庭內消費者的需費，致煤的售價，大約每噸增加了十先令；且結論說，這種增價數額，經礦主協作售賣機關 (Co-operative Selling Agencies) 的建立，得以減少，對於生產者消費者，都有利益。煤礦工業協作售賣委員會，(Committee on Co-operative Selling in the Coal-mining Industry) 也有同樣的結論。現在缺乏有系統的分配的結果，關係於貨物供給，也特別的嚴厲。農夫和栽培蔬果出售者，因運輸的耗費，致生產物所得的利益過小，結果，農業勞工感工資低減的痛苦，而不能盡地利竭勞力以栽植；同時消費者對於惡劣的乳、菜、肉等，又常因貨物運輸的費用，價格增貴，致付過多的金錢。英國政府委員會，(Government Co-

nnittee) 就是所稱的林力司哥委員會，(Linthgow Committee) 曾以為這種分配費用較必需的為大。這種意見，既是我們討論之點，所以值得詳細的引述，這委員會說：『我們的調查，使我們得到了一箇結論，就是生產者和消費者間的物價，懸殊過大。概括言之，分配的所費過重，社會不能永遠地負擔下去。田園和家屋間的某種中間人，自然是在這些島上大量生產所必需的，：但能使採取和分配的過程節簡，以省浪費。有些職業中，太多於從事分配的獲利機關，譬如在某種事情，將今日數人分做的連續職務，集中一中間人手中，必是可能的。所以用更堅決的力量，在有關係的各方面，去一般的改革和增進銷售和分配關機之效能，乃是公共利益所需求的。』 (Final Report of Committee on Distributive and Prices of Agricultural Produce, 1924.)

在某種範圍內，結合能造成程序，且我已述過許多由新迭克托或縱斷結合造成較密切的連合的方法，如生產者的操握原料供給權，或創設有效的銷售組織是。此外

還有一箇興趣的例子，就是美國六百五十萬的田畝中，在一九二四年，約有五分之一或四分之一都加入協作銷售組合 (Co-operative Marketing Associations) 內，這組合是由會員依民主的協作事業，以銷售他們生產物爲目的所組織起來的。棉花、穀物、牛乳製品、羊毛、煙草、果、蔬、家禽、牛、羊等的銷售，都有組合，在一九二三年，他們總貿易額超過美金二百萬元。他們使用大規模的商業方法，雇用教導的專門家，依照生產物的品質分等級，及做其他種種事體。據說在美國協作銷售企業，是負責任的農民所嘉納的，已由試驗時期達到成功時期；且大受一般輿論的贊許；農業調查委員會 (Commission of Agricultural Enquiry) 在一九二二年說：

『農人協作組合循理的發達，將能改良分配方法和減少他們的費用，這種組合的組織，必須鼓勵。』(Report on Largescale Co-operative Marketing in the U.S.A. Ministry of Agriculture, 1925.)

競爭之在國際商業，和在國內商業的耗費一樣浩大；且在世界經濟生活中，和在

每個國家經濟生活中一樣的極需要程序。這些事實，不是虛渺的，且加以國際間結合之實際的發達，公衆就都贊成國際的合同，譬如許多明瞭不列顛煤礦工業經濟地位的人，都信現在世界生產過剩的狀況，已不得不使各國煤生產者間有規定出產量的舉動了。關於新的化學品結合，(Chemical Combine) 某商報編輯者近來說：『加迭爾的運動，當視為經濟趨勢的表現，這也活動於政治和社會事業之中的，是趨向於國際協作的。』(Financial News, October 23rd, 1926.)

我們可以說，結合運動對於社會幸福有兩方面的貢獻，就是：有助於避免競爭的浪費，和使生產和商業發達了更有秩序的制度。『去掉盲目的競爭雄長，現在我們在工業管理之中，更傾向於方法合理而有科學的查究的運動。』(Quigley, Towards Industrial Recovery, chap. 54.)

#### 結合對於社會的危機

以上祇觀察企業家結合發達所給與社會的利益一方面，至他的貽害社會方面，也

須解說一下。這些貽害的危險，雖然不是完全，究是大半決定於結合能否在他自己事業內得到獨占，所以須先大略的說些獨占的問題。我之用「獨占」一辭，不是絕對獨占意義，即不是完全由一箇或一羣商店壟斷某種物品總產量，而沒有效的代替物之義，因為這樣的情形，即使是有，也極稀罕的。所以我的獨占意義，是壟斷總產量的大部分；那些獨立的商店的貨物，不能應全部的需要，由消費者必至購買結合內商店的貨物，且在限制的範圍內，使結合能有規定貨物售價之權。大概計算起來，佔據一貨品出產量約百分之七十五的，就能使銷售的規定生效力。許多結合，未到獨占的程度，且或不以獨占為目標，但有許多結合，則獲得銷售貨物或服務的有效力的管理權；且前所說由消滅競爭，即由造成獨占，而增加了利潤，是結合主要的目的，或非虛言。德國碳酸鉀新迭克托 (German Potash Syndicate) 曾有一時絕對的獨占全世界，這是結合的一箇例子。在十九世紀之末，德國生產碳酸鉀的著名地域，十分狹小，在這狹小的基礎上，設立了一箇密切的新迭克托，完全操縱

出產量和物價。然自時厥後，先因德國炭酸鉀的新發現，及自大戰後，又因讓給亞爾薩斯 (Alsace) 於法國，這工業遂不再為德國所統有，情形曾經變易了。(League of Nations, papers of International Economic Conference.)

再找到一箇這樣的情形，或屬困難，但舉出有效力而沒完全獨占的例子，是容易的。譬如庫塔爾刺 (Courtauld) 公司，佔不列顛人造絲工業逾百分之九十；普氣製衣有限公司，對於本國用的棉布縫紉業，也約占相同的比例；英吉利聯合國肥皂製造者組合，占英國肥皂工業百分之八十；製鹽者組合 (Salt Manufacturers' Association) 直接間接的占鹽出產量百分之九十五。

操縱有些必需原料的供給，則可獲獨占的地位，如德國炭酸鉀新迭克托是，他是近乎絕對獨占的唯一形式。他受法律的准許，可如法定公司那樣取得在他們地區內供給瓦斯，電燈或任何特別役務的獨占權。或以擁占有些秘密的製造方法做基礎，例如庫塔爾刺公司，雖現在因受幾種與之競爭的方法發明而減弱了，但據說仍有這

種的獨占權。(Fitzgerald, Industrial Combination, P.13.) 然我們此處特別注意的，是以前競爭者間由組合或併合方法所造成的獨占，這種最普通形式的獨占，實是最可怕的。許多大的獨占公司，如製鹽者組合，和哲佩製衣有限公司，曾由結合採取規定物價合同或實際併合的形式，以造成他們的管理權。在許多情形，自由結合的造成，有補充以他種方法的。許多競爭者間，如自由訂立契約，於是其他競爭者，因一時嚴厲的競爭，被迫而加入結合，否則，勢至停止業務了。這箇結合，因他效能之大，能夠減弱競爭者；或常有暫時作審慎的損本售賣，以求減低競爭者的物價，及鞏固結合金融更大的力量，使結合的維持能較競爭者久遠。美國從前有一箇這種不正當的競爭方法，比現在更普通，就是大商店受鐵路運輸的優待，他們的原料或製造品的運費率可減低。(Jenks and Clark, The Trusts Problem, ch.p.4.) 國民輕賤鑄物組合，賣給專和這組合內的商店交易且嚴守物價差的造物商，以減低的物價。(Factors in Industrial and Commercial Efficiency, P.79.) 其他公司，

用同樣方法，同盟抵制競爭者的貨物；或者採取各種方法，像出租機器的附條件制度之類，譬如製造靴鞋機器的店舖，出租機器於製造靴鞋者，其條件是其他製靴鞋者將來用同樣的機器，必不可向別的製造機器者租入，在一九一八年，全國製鞋工廠百分之八十，都受了這樣的束縛。(Report of Committee on Trusts, 1919.) 這種不正當的競爭方法，不僅足以造成獨占，且在管理權得到後，能阻止競爭的發生。

上述的實業，是否將由結合而確實的建立起來一箇獨占的地位，及是否如果這種地位得到之後，將保持着，這多半是決定於這實業的境況的。我們所極須考慮的，是加入結合的商店之數，及他們是分佈開來呢？抑或多少的集中在一箇地方？把許多分佈的商店，聚在一塊，不僅是困難，且結合即使組成，更易在艱難掣肘的時候分裂了的。還有一箇考慮之處，就是新商店能在商業中樹立的容易，因此競爭力強固了。例如在零售商業中，雖有許多經營布匹、雜貨、零售肉及其他商業的結合，但半由箇體的商店之數過多，半由創辦事業所需的資本比較的少，所以未曾獲得獨

占之效，他的結合就沒有多大危險或妨害。反之，在鐵、鋼業中，因為這工業性質的散漫，由結合造成獨占或是困難的；但如果獨占造成了，則與他競爭者要收成功之效，那就艱難而危險了，因為欲求成功，必需鉅大資本。

除掉論究獨占之造成和保持的難易外，佔據市場結果所希冀的額外利潤，也是極重要而須思考的。競爭愈烈，則減價競爭愈烈，而結合所生的利益或較大，這是瞭然之事。但物價和利潤所能增加的程度，不能單憑企業家的意向，企業家必須顧慮物價增至如何程度，不致劇烈地減少需要，是否消費者可以無需他們的貨物，可以另覓替代品，譬如以瓦斯燈代電燈之用。關於這點，不能立定任何一般的規例，每種事情，都必須分別加以審判。外國競爭，也須計較到，而保護關稅，顯然很屬重要。美國精糖公司 (American Sugar Refining Company) 的總理說「托辣斯之母是關稅法，」(Jenks and Clark, The Trust Problem, P.51. 所援引過的)以為保護關稅是造成獨占的主要原因，撤銷保護關稅，獨占自然失敗。這話殊欠真確，然

他們鼓勵結合，實以造成獨占為鵠的，則在關稅保護之下，物價較那工業任外國貨物的自由競爭的，普通能夠更得擡高。

那種考慮有助於何以結合在有些工業能得到管理權，而他種工業則不能的解說，且也有助於明瞭結合策劃和售價的關係，及判斷將來社會或者所受於物價獨占管理權的弊害如何。許多人說，因為結合效能更大，就會減低物價；且在任何情形，結合所能擡高的物價是極小的，因為不然，則減少需要，激勵競爭等事，將要繼起。暫時離開這效能問題，在往時結合漫擡物價是極真確的事，當高利潤鼓勵競爭時，需要的確減少；後來由經驗所得，他們即取更適度的策劃，以固定的物價，安穩的利潤為滿足，而不求極高的報酬，致失安全。托辣斯委員會 (Committee on Trusts) 在一九一九年說：『在英吉利聯合國，各工業的重要部門之組織商業的組合和結合，都有增加的趨勢，他們以制遏競爭和掌攬物價為目的，』但是『到了現在，那種結合過分的取價，未得確實的證明。』在他方面說起來，這委員會之說這話，

因他用寬和的眼光觀察「過分的取價」所致，因為經官界的調查，已得許多證明，說結合常有對消費者擡高物價的。現在僅舉茶葉以作證例。

一九二五年十二月中旬，食物公會 (Food Council) 奉商務部 (Board of Trade) 長之命，查究自九月初起茶的批發價增加至每磅六辨士的原因。這會的報告 (Report by the Food Council on Wholesale Teaprices, 1926.) 中說，在一九二五年，因為茶供給的增加，倫敦茶的批發價曾經跌落；印度茶葉組合 (Indian Tea Association) 及其他產茶者組合，於是乎決定限制他們的出產量。「到了一九二五年十一月之末，經穩固的騰價之後，由印度所得的報告，說茶產額在十一月前半月，比較前一年少六百萬磅。因需要的結果，物價又更穩固的擡高。」在這種事情，氣候的狀況，固能使供給減少，但這是完全由生產者自由限制出產量的例子。這食物公會說，在一九二〇年，北印度茶產額有三萬零九百萬磅，而在一九二一年，因為價格低廉之故，減至二萬四千二百萬磅。他的結論說：「印度茶葉組合的策劃，似乎

近年到處能固定高利潤，當必要時，藉限制產額的方法，使收高利潤之效；』而且說普通『生產者的組織，在有利於他們的情況中，能損害消費者的。』最後，更說明『限制的策劃是獲利的策劃，』他們曾引述一九二五年十三箇產茶公司所得的利潤率，由百分之十二增至百分之六十。

極常的，但不是恆久的由結合所生的高利潤，不必是價格擡高政策的結果，因有許多情形，公司在競爭狀況之下，可獲極大利益的。例如帝國煙草公司 (Imperial Tobacco Co.) 自一九二五年至一九二六年，獲得純利潤九百萬磅是。像這樣的商店，雖不由擡高物價以取利潤，但不能說這些報酬是正常的，或對於社會沒有害的。他們獲取利潤，可由相對的低付工資而得來；但更常由於下列事實而得到的，就是：因併合所生大量的節約，使他們能夠減少生產費，至這些利益，則是股東得到較大股息，卻不是消費者能享物價降低的惠賜。譬如在布業中，大商店雖不能擡高他的物價，他能減少經營的費用，且以使規模較小效能較弱的商店能得平常利潤率的

價格，賣給他們，而他自己則能獲得大利潤。雖然可說效能必能得到報償，但在實際情形，他的使用機械以代替手作勞力，使用某種方法以裁減職員，以及有時增進工作速度所節約下來的費用總數，都歸入毫無增益事業效能的股東的荷包中。無效能和浪費，固然無益於人，但效能增加，就會生出不公平和有害的結果，生產某業貨物的工人的所得，既沒增加，而消費者的物價，也沒得減低，祇有出資不作事的股東，增加了更多的財富罷了。

結合即使不造成獨占，也是使股東得較高的利潤的，看那商店將近併台的時候，他的股票價格常騰高的事實，就可知道了。例如提議組織新化學品結合的帝國化學品工業有限公司的報告傳出後，股票交易所 (Stock Exchange) 中加入結合的公司股票，立刻提高市價；又如自近年布賴安特梅依 (Bryant & May) 公司和瑞典火柴公司 (Swedish Match Company) 訂立合同的豫告發出後，布賴安特梅依公司的股票價格，立刻由五十三先令光景騰至七十二先令六辨士。The Observer, July

Toth, 1927.)

結合若是依併合的形式造成，則他有一箇危險，就是結合的各公司的資本膨漲，(Over-capitalization) 這些公司股票上面所表示的價值，即名義資本，將大於他們機器及其他資產實際價值，換言之，就是結合由各公司獲得財產，付給以較他們財產價值為大的股票。姑舉帝國化學品工業有限公司為例。這公司的資本有五千六百八十萬三千九百九十六磅，加入結合的四箇公司的資本如下：

不列顛染料公司 (British Dyestuffs Corpn.)	..... 4,775,580 鎊
布魯涅夢德公司 (Brunner Mond & Co.)	..... 13,749,303
諾貝爾工業公司 (Nobel Industries)	..... 15,975,820
聯合蘇打公司 (United Alkali Co.)	..... 3,725,240

38,225,943 鎊

因是，由於併合的結果，名義資本，就是股票上面所表示的價值，約已增加至一

千八百五十萬磅，而所使用的實際資產或實際資本，倒沒有增加。這是由於採用將四公司的股票換作帝國化學品工業有限公司股票的方法所致，譬如以帝國化學品工業有限公司的股票，給與布魯涅夢德公司的股東，代替他們所有這公司的股票，於是他們各收受新公司的五張股票，以代替四張的布魯涅夢德公司的股票。這是設立持股公司的常用方法；且吞併普通是一樣的致併合公司的名義資本增加的。『托辣斯創始於大多數商店的結合，他購買他們的資產，所付之價，幾乎常常過於這資產之所值，如果當異常興盛之時，發生併合，則他付給資產過多之價，自然更大。』(Fitzgerald, Industrial Combination, P.189.) 他的發生的主要原因，是由於贊成結合者希冀由結合結果而增加利潤，且因是能夠付償許多股券以經常的息率。他們有時祇須給與舊股票以較優的交換價，就更容易引誘股東拋棄已有的舊股票，來換取新公司的股票。然而還有其他隨之而起之事，這由社會的觀點看去，是很厲害的。在商業興盛之時，結合雖可得極高的利潤總額，但因結合後股票數目漲多，則支

付每股的息率，較數目未漲多時爲低。由是公衆都受損失的痛苦，不能得着利潤了。反之，當商業凋敝之時，公司對於漲大的股票資本，仍須負責，且因謀資本和股票價額的適應，或有擡高物價減低工資的舉動。常大戰時和大戰後，因爲希冀高利潤，併合商店常大增他們的名義資本，這種漲大的方法，成爲商業衰落時大結合遭受許多困難的根源，其他結果，則爲物價騰高，工資跌落，終至貿易上雇傭上都受損失。

結合對於傭工的工資所生的結果的問題，極其煩瑣，且這裏想尋出證據做任何定論的根據，是困難的事。在許多情形，或者因結合產生大利潤的結果，能支付高工資，且有些例子，足以證明結合能給與較別的工業優良的工資和工作條件。至在他方面，結合之拒絕增高工資的要求或強行工資的低減，都較之獨立的小商店居於優越地位。總之、關於工資，工作時間和條件等事，結合和通常新式的大商店實沒有不同之點。美國某著作家斷言，美國結合的運動，或者在許多情形中，使結合和

雇員間的關係，與任何大公司的職員和工人間的關係一樣了，且將來也能實際的一樣的存在下去。』 (Jenks and Clark, *The Trust Problem*, P.185.)

然在某種情形之下，結合能使商店減低工資，無須考慮。一箇商店，如果是縱斷結合的一部分，他不在公共市場售賣出產物，但賣給同結合中別的商店，且能以低價賣給他們，賺得微小利潤或賺不到利潤；由是，他能拿這種交易，以證明無力支付工人所要求的工資，或必須減低工資，乃另由結合全體經營的結果，獲取利潤。例如製鐵製鋼公司，因屬於造船結合，幾乎能以原價賣給他的出產物於造船公司，而由結合全體經營中，獲取大量的利潤，爲其報酬。煤鑛業者是實行這種方法最重

要的例子，他們和用煤的公司，如製鐵製鋼公司，製鐵、鋼副產物工廠，或銷售經理店相聯絡。關於煤交易價格的情形，煤工業皇家委員會的會長赫伯特撒母耳，(Sir Herbert Samuel) 在一九二五年的近作上，曾有明瞭的解說：『工資(鑛工)基於煤銷售的所得。所得的總數，依據於煤鑛業的簿冊，而由會計員查對過的。但

是大部分的煤，不銷售於公共的市場，而賣給於同一公司的其他分部，或組合內的公司或經理店。五分之一的煤，都是照這箇方法售賣，而其中在南威爾斯（*South Wales*）銷售的，幾占百分之四十。工人不相信一切的煤是以他的完全價值紀載下來的，……爲消除這種怨恨起見，委員會就以爲每等類煤的真實市值，必須由同意的手續決定，即用這種決定的價值，來作計算工錢的標準，而不用簿冊上所記的價值。近來英國下議院，向鑛務部長陳述這箇極有理由的提議之已被鑛主所遵循的論題，欠缺了明晰的報告。』（*The Observer, July 17th, 1927.*）

由職工組合（*Trade Union*）職員的觀點看去，職工組合和一二箇極大商店商議，較之和多數小商店或能較易。有些人常說，結合待遇雇員不仁；但是在缺乏人性的意義上說起來，結合之待遇雇員，雖然較之小商店或爲不仁，但不能說結合更加殘酷。許多非結合的小商店所使用的方法，究是十分殘酷，且同時以自私爲基礎的開明的談論，較大商店新式的職員不公開。然在他一方面言，如果結合不承認工人

的組織，且反對和有關係的職工組合商議，那麼，職工組合想因是以反抗結合，則較之反抗小商店，更覺困難了。結合對於職工組合的這種態度，在英國並不是沒有，但在美國或者更普遍。據近來關於美國工業情形的報告，工人如果願意，雖然可以做職工組合的組合員，但許多屬於雇主結合的大公司，似乎『不承認職工組合是代表工人，或成爲契約的黨派。』(Report of Delegation appointed to study Industrial Conditions in Canada and the U.S.A., 1927) 這雇主結合，包括美國鋼鐵產量最大的美國鋼鐵公司 (United States Steel Corporation) 在內。商店有以工人不加入職工組合爲雇用的必需條件的，且在有些情形，工人必須對於這事簽字保證，但是工人肯這樣做的，顯然不多。

較結合之直接影響於雇員的貨幣工資 (Money wages) 更重大的，就是結合和雇員及普通生活標準 (Standard of living) 的關係。在現狀之下，結合或有增加失業的趨勢。假使爲擡高價格起見而減少出產量，這箇趨勢自然踵之而起。至於結合節

省勞動力以減少原費，卻不減低售價，也許來了這種趨勢；因為物價既然沒有減低，其結果就是需要不會增加，因是生產同量的貨物，可用較少的工人，所餘剩的工人，勢必另謀他業了。至說到結合對於生活標準的影響，就是結合的趨勢，或由對消費者擡高物價，或由減少雇用的工人數目，而給股東以較大的利潤，結果，使資本階級和一般平民兩方面的財富分配，更不平均。舉出結合之較其他商店付給較高工資或較優待遇的例子，或屬可能之事；但這例做不得什麼證明，因為重要的論點，在結合的結果是否使國中大部分的財富歸入少數由擁有股票獲取許多收入的階級的手中；由證據證明，似乎確是這樣的。

結合之釀成危險，不僅限於確實施行組合和托辣斯的工商業，或一般的經濟事業，這種危險，倒是更普遍，逾越於工業之外，實際的影響於社會各方面的生活。結合有特別的兩種形式，影響極其普通，且因為這種影響常常不能認識出來，所以就更危險，這就是報紙和銀行事業的結合。幾年之前，報紙事業的併合，進展迅速，

而印刷業遂和工業及金融業更密切的聯合起來。茲舉柏立 (Berry) 結合爲例。聯合新聞報有限公司，(Allied Newspapers, Ltd.) 曾與星期日時報，(Sunday Times) 從前曼徹斯特 (Manchester) 各報業所聯合的哈爾通 (Hulton) 的結合，及其他結合相連合；這箇公司是被柏立家兩箇公司所管理的，這兩公司，又管理紐喀斯爾新聞報有限公司，(Newcastle Newspapers, Ltd.) 財政時報，(Financial Times) 加塞爾公司，(Cassell & Co.) 各種書畫報 (Graphic Publications) (包括書畫日報 (Daily Graphic) 在內) 及其他報章；而柏立家復轉而和革斯特、淇因、拿托爾、刺托辣斯以及棉、煤和其他許多工業相連合，組成全國最有力的企業家結合之一。這是工業和金融界的偉人獲得報紙結合的管理權的一般趨勢之例，他們不以獲利爲唯一或主要目的，但在利用報紙結合，以使輿論感動於他們所採的方針。大企業不遲疑地承認印刷業的勢力，也不遲疑地闡發與之結合的原理，以求操縱大部分隱秘的管理權於報界，由是左右着普遍的思想。

至論銀行業，前而已說及併合的結果，五大銀行 (Big Five Banks) 實際上掌握英國銀行業的大部分；這五大銀行，或管轄國內外其他銀行和金融公司如保險公司等，或和他們密切地聯合；且五大銀行，大部分經由相連的董事團，而和許多工商業公司相結合。雖說銀行存在着獨占，爲過分之言，然金融事業高度的集中，金融間造成有些關於普通政策的合同，到是極可信的。在任何情形，較小的金融家的結合，現在有操縱社會事業的大勢力了。銀行之關係於工商事業，較他之用相連董事團方法所造成的結合，更爲重要的，就是在現狀之下的事實，許多商店，必須借入長期或短期的款項，銀行是供給短期借款的主要源泉，而他們對於長期借款大有影響。在一般的借款，允諾或拒絕，純基於商業原則，這是無疑的，這種力量，銀行家能用來制止他們所不願意的發達。一般人都相信銀行拒絕借款於機器商店，不和他們訂立輸出貨物於俄國的長期契約，實是嚴厲的阻礙英國商業的發達，而與他國以利益，尤其是德國。國際借款之或成或敗，大部分視銀行的態度是否贊許借款

目的以爲斷。在這樣情形中，銀行不僅以商業原則爲重，他的金融勢力的利用，乃以政治做目標了。銀行併合委員會(Committee on Bank Amalgamations)在一九一八年說，假如金融托辣斯造成，『當時英國政府就不容易採行結合所不贊成的政策了。』金融即借貸權力的集中於比較少數人的手中，由事實觀察起來，不僅工商業，且政府自身的工作，大部分都依賴於借款。許多人民以爲這種恫嚇委員會的情形，確乎發生了，且今日中央和地方團體對銀行家的欲望的反抗，感覺困難了。有的更進一步說，金融勢力若不受制於社會，而謀社會本身的利益，則社會改造計劃，不能成功的。

除掉銀行和報紙廣佈的勢力及於社會事業外，還有其他着重工商業的結合所造成的許多政治影響。在許多情形，這些結合，間接和印刷業及金融業相連；不過因他們金融力量的宏大和利益的廣佈，使他們也能用更直接方法，把立法的精神轉移到他們自己的目的上去。如不列顛工業聯合和商會組合 (Association of Chambers of

(Commerce) 的組織，都是以資本主義的政治利益爲要着的，他們可稱爲許多工商業中大多數商店的代表；而其他如大不列顛礦業組合，則代表特定的工業。一九二〇年二月二十三日的不列顛工業聯合的公報說：『當不列顛工業聯合，對於國家重要的任何工業上特別問題，發表了普通意見時，就有相當的影響於政府。』不列顛工業聯合的會員，現有一百八十四箇組合和二千二百九十三箇商店，他和租稅、工廠法、教育和工業的關係、保險及其他問題，大有連帶的關係；所以他之慶祝他自己的成功，是常有原由的。大不列顛礦業組合，在前幾年，也曾有政治上的勢力。這些原是着重於政治事業的結合；但一般結合的本身，除了生產和貿易的事務有所活動外，於政黨策劃上的侵犯，雖較輕微，究竟是常常大肆干預的。結合的勢力，能在結合和公共事務，如進口稅、工業立法、或關特殊工業的租稅等的關係中看出來，譬如釀酒公司，必顧慮麥酒的徵稅，零售商必注意店鋪助理員的工作時間，鐵路公司又必念及他們財產的稅率；且各種事業，因他的公司中有許多董事長或董事，

在英國下議院充任議員，而增大了事業的勢力。

在外國事業中，結合的勢力，也是可怕。沒有什麼事業，比這些武裝式的結合，更國際化的了；他們爲私人利潤而工作，不疑慮的使用任何政治的或其他的方略，以增加利潤。油托辣斯的競爭，是危害大戰後大不列顛和美國，及協約諸國和俄國間的各種國際會議的原因。譬如一九二一年，熱那亞會議 (Conference of Genoa) 的失敗，至少一部分因於油的競爭；當會議之際，皇家荷蘭塞爾結合和蘇維埃政府 (Soviet Government) 間之訂立開掘高加索 (Caucasus) 油的契約，就破裂了。『當斯丹達油結合發生時，企業家的列強與俄羅斯工人共和國 (Russian Workers' Republic) 自初的慎重的交易，遭其摧殘，……俄國社會民主黨過激派 (Bolsheviks) 必須回復從前財產歸諸國有的抗爭，就因是興起，而熱那亞會議遂解散了。各工業國對外的政策，不能不顧及經濟的事業，因爲這箇緣故，論及對外政策的問題，創造大結合將成更堅決的呼聲了。』

企業家結合的政治勢力，是他發達中所不可免的一種危機。現在經濟事業和政策相連這樣的密切，國內外的政策和社會的經濟生活的關係這樣的固定，經濟勢力極嚴重的影響於政治，將不可免。結合急疾的操縱我們經濟生活，他不得不關心政治上事業。

— 合 結 的 業 企 —

## 第四章 關於結合運動應採政策的問題

上面由社會的觀點看去的結合運動好壞的討論，使我們可以得到某種普通結論，現在概括言之如下：關於生產方面，結合的社會利益，是減少競爭，建造大規模生產和貿易的組織，有助於避免競爭的浪費，且使經濟事業臻至某種程序。反之，結合運動，對於社會各階級間生產財富的分配所發生的危險是：結合靠着大效能或使用獨占權所獲得的利潤，增加資本階級的收入，損害工人階級的收入和雇傭。換言之，在近世工業制度中，收入多寡，多決定於交易力量的強弱；結合由劃一企業家的利益而增加他們的交易力；且這種大力量，雖然不常降低現在一般人民生活的標準，但或常能阻礙他們對於較高生活標準的要求；結合不僅直接的商議工人和雇傭間的工資、工作時間、和條件等問題，且也和工業立法、課稅、教育之類的社會義務等相關聯。結合之有益於生產和商業，是無疑的，但社會現在不能得到結合的那

種利益，卻有受損害的危險。

至關於結合運動應採取的政策，這是極困難的問題，意見很分歧，這裏所須說的，不過那些有極大影響的問題罷了。最普通的或是必須打破已存的獨占，及防止其獨占的發生，以恢復競爭的問題。這種打破托辣斯的建議，是普遍且容易做到的，但常不健全。企業家結合，是和近世經濟發展並行的，在許多方面，大企業在近世情況之下是效能所必需的；大企業的發生，因競爭的激烈，將在許多情形，至少造成了一部分的獨占。想阻止生產和商業規模的增大，無異要把經濟進程開了倒車，而任憑這生產和商業的發達，同時要恢復或保持競爭，是很危險的事，因為如果能這樣成功，則工人所受損害，較之經濟戰爭結果所造成的結合更深。現在的問題，是謀社會得到結合的利益，而設法抵禦他的危險；但這箇目的，不能以箇人競爭去代替獨占結合所得成功的。

以上的提議，除掉是不健全外，且由美國的經驗，知道他是不能成功的。英國習

慣法的主義是限制商業，就是傾向於阻止自由競爭，但這主義究不能實行於法庭。然這種限制自由競爭的手段，雖未曾使用，在中世紀時，英國國會雖曾反對獨占主義者，而自由貿易和自由競爭的舊法律，終於一八〇〇年廢弛，且未有新法律禁止獨占的。在美國則反是，他的習慣法和通過的特別法律，取締商業限制的論調，較為嚴厲。在一八九〇年，錫爾曼反對托辣斯法令(Sherman Anti-Trust Act)通過，「凡訂立合同的結合，具有托辣斯或其他形式者，或和各州或外國共謀限制商業者，」都予以嚴厲禁罰。這箇法令，經歷過許多重要事情，但「細察各種關係的事情，將引起了一種感想，就是靠這箇法令以謀恢復競爭的情狀，奏效總是較少。」(Factors in Industrial and Commercial Efficiency, P.P.104-109.) 於是試以新方策，對於用來創造而不打破托辣斯的不公平的競爭方法，加以阻止，且在一九一四年，通過了兩箇新法律。第一箇是聯邦商業委員會法令，(Federal Trade Commission Act) 宣布不公平競爭方法是非法的，且建設聯邦商業委員會 (Federal Trade

Commission) 以制止他。這委員會有權調查任何結合的舉動，及各結合間的關係，且印刷報告書以及其他事項。凡公司被委員會查出有任何違法的競爭方法，都加以禁止。第二箇是克雷吞法令，(Clayton Act) 對於某種行動，如用同盟抵制以反抗競爭者，及公司之購買他公司資本的一部或全部能減弱嚴烈的競爭的，都認為不法。這法令尤特別禁遏董事團的互相勾結，在某種情形不准一銀行董事管理他銀行；然這法令經一九一六年修補之後，已經更改他的規定，現在對於一董事管理幾箇銀行，是很普通的了。有許多事情，關涉於這兩箇法令，但其結果又是令人不滿意。

「總之，這兩箇法令施行的結果，似乎使那些希望這法令能禁止結合的人們悔心。委員會或有間接大影響於惡行的禁止和商業道德的促進，……至於他調查的權力，也有影響而無疑的。然究不能否認他阻止結合的發生或競爭的減少，僅屬極殘缺的成功。一八九〇年和一九一四年錫爾曼法令 (Sherman Act) 的施行，似乎給我們以許多的經驗了。當某一箇結合被攻擊或宣告為非法時，立法家則勸告公司另謀發

展一種新形式的結合，雖終惹起法庭的反對，然頗能維持久遠而不敗。」

由是我們可以察知美國結合的發達，極其迅速，尤其是在歐戰之後。且「輿論也顯有漸漸承認由併合和協洽或能獲得效能，」這是饒趣味的事；且反對托辣斯的法律也更緩和。努力於自由競爭的維持或回復，終不能感動那些相信結合政策的人們。他們的目標不同，認結合是使人類經濟生活得到協和的方法，工業中的這種協和秩序，是人類得到最好財源所必需的，所以須聽結合自由發達，各邦不應加以限制，他不過是百年前經濟觀念復活的新形式罷了。至贊成自由競爭者，始終相信工商業中箇人力量的價值，不能受自由結合或各邦法規的阻礙。主張自由結合者，也相信私人營利的企業必須任他自由活動；但在他方面，他們則承認現在企業家由自由結合所得的利益是勝過於競爭的。以上兩方的主張，都是陳舊過去的，第一箇主張的理由，前已說及；至第二箇主張，因為他的政策對於責斥現存社會的罪惡，沒有大效，且給與不負責的箇人以極大的權力，在實際上，致有創造國家中的國家，及

建樹了卓越於民主立憲的工業領袖政府的趨勢。兩箇主張，都屬放任主義及信仰自利不限制的價值的形式，這種主張，必使現在進步的社會退化落伍。『因鑑於世界各工業國歷史所生的結果，放任主義已失卻信仰了，這主義使人類受害不可勝計，且使技術真正退化，高尚的生活和社會的價值，不能增進，他能使財富沒有效能和極大的浪費，尤其是天然財源。』(Quigley, *Towards Industrial Recovery*, P. 55.)

更合理的建議，就是說結合必須讓他發達，但受各邦的監督和統轄。這是相信近世資本主義的發達，假使能制止和公共利益相背馳的行爲，則是經濟組織最良好的制度的人所倡的政策。且這也是那觀點極異的人的政策，他們的目標，是資本爲社會所有和使用，相信企業家結合是達到這箇目標的一階段，因結合的發達，就是使社會將來轉移更有效的經濟機械，且因爲資本集中於少數人手中，將使變爲公有之事更易。監管僅可阻止有害的舉動，如不公平的競爭方法，或過分的取價。美國當發現法律好像不能阻止結合的發生時，曾取這種監管方法。這方法曾在大戰時的奧

地利、(Austria) 大不列顛，及大戰後的德國試驗過，（僅在組合加以監管，托辣斯卻不如此）但是沒有一處能告大的成效。限制物價事的失敗，英國政府就能對於比合理的最小利潤為超過的利潤額徵稅，以收同樣的效果，且將徵稅所得，做社會事業之用，以謀人民的利益，大戰時英格蘭所征的超過利得稅，(Excess Profits Tax) 雖他的收入不以用於社會為目的，但這是一箇例子。

進一步的管理方法，就是獨占的遵循法律，由各邦依公共利益規定獨占，這種方法，有許多的例子。美國一九一八年所通過的衛布波麥梭法令，(Webb-Pomerene Act) 曾適度的採取這法，這箇法令，是各邦對於外國貿易中結合價值的認可，他允許結合的組織之經營輸出貿易，（假使結合結果不限制國內貿易的競爭）且令結合服從聯邦商業委員會的監督。在英國有許多合法的獨占，如瓦斯、電氣及其他企業之由私人公司經營的是，這些公司，都享有供給他們特定的區域內貨物役務的獨占權利，聽從取價和獲利的制限。在英國另有兩箇例子。一箇就是橡皮穩定計劃，

在一九二二年，橡皮充斥於市場，栽植橡樹者多年不能得利潤，自由限制遂不得多數生產者盡力的贊助，於是遂感覺得政府干涉的必要了。在一九二二年，由英政府施行強迫計劃，每箇公司，須以自一九一九年至一九二〇年生產額做生產的標準，且按這橡皮生產額價格的高低，規定輸出的比例。這箇計劃，並非各店操縱獨占權，乃是英國政府對付獨占所採取的方法，以求限制生產者和消費者間利益的競爭，據說這箇計劃的進行順利，成效卓著。（Fitzgerald, Industrial Combination, chap. 21）還有一箇例子是鐵路，在一九二二年，由一九二一年的鐵路法令，（Railways Act）鐵路公司併合成四箇結合，爲倫敦、密特蘭、蘇格蘭，（London, Midland and Scottish）倫敦、東北，（London and North Eastern）大西（Great Western）及南方（Southern）四大公司所有，總資本逾一千兆鎊。結合早在鐵路發軔時期已有，一九一四年，且有十四箇結合管治這箇實業，這種結合，都是閉關的組合。各邦因自由合同的過度，遂用強力去阻止他。因求達到此目的，乃規定獨占

利潤的大部分，必須歸公有，不能歸公司私有，由公共團體的鐵路稅率裁判所，（*Railway Rates Tribunal*）規定一定的課稅率，凡任何超過一定標準的利潤，必須以百分之八十作為稅課的負擔。（*Fitzgerald, Industrial Combination, chap. 23.*）

還有更進步的依法的獨占，就是德國煤礦業中依據一九一九年煤條例（*Coal Law*）所產生的獨占。在這條例之下，煤礦主不得不歸屬於全國十一箇新迭克托（*Syndicates*）中之一箇，其中有一箇叫做來因河威斯特發里亞的煤新迭克托。新迭克托有規定物價等權，但一切經營設施，須聽命於實業融和團體的全國煤主組合。（*National Coal Owners' Association*）這組合受制於管轄局，（*Board of Control*）鑛夫、書記員、消費者都有代表在局裏；這局又隸屬於全國煤局，（*National Coal Board*）局內有六十箇局員，其中四分之一代表鑛夫，四分之一代表鑛主，其餘一半則是邦政府、消費者、工藝人員、協作社，（*Co-operative Societies*）市區等的代表。這種煤業組織的全體，統轄於經濟事務總長。（*Minister for Economic Affairs*）

(Report of Committee on Co-operative Selling in the Coal Mining Industry, 1926.)

美國各邦的監督和管轄獨占，著有成效的很多，且在許多方面，企業家之提議採取這相同計劃的一如雇員和消費者。一九二五年，煤工業皇家委員會主張：『任何強迫併合（煤鑛業）的一般方法，都是謬誤的。』亞塔爾達克哈謨爵士（Sir Arthur Duckham）是一九一九年這委員會裏的會員，主張強制併合受邦的監督。羅德阿士飛爾德（Lord Ashfield）於一九二七年三月十五日，在倫敦地下電氣鐵道公司開年會作主席時說，倫敦任何商業的融和計劃，（自然包括獨占而言）『不能有所反於有效的公共管理之求得到三事，就是：智慧的有秩序的發展的計劃，不高於投下資本獲得合度的報酬所必需的費用，和能夠應公眾真正需要的適當役務。』

然關於這些計劃，起了某種的困難和危機。就他的困難言，獨占的監督和管轄，雖有開明的企業家贊助，仍有強勁的反抗。譬如在一九一九年，英國制東銀行併合

的議案，曾連同銀行合併錢庫委員會的薦書，提出於下議院，但仍被取銷，就不再有他種舉動了。還有其他議案制束一般的結合或特殊工業的結合的，如惠特力議案 (Mr. Wheatley's Bill) 屢次提出管束建築材料業的組合，但仍歸失敗而撤銷。

就危險言，反對監督和管轄，如占勝利，則管束之制，即使成功，也能遭他的摧殘，大戰的時候，已發生許多這樣的事情了。否則，如果是在邦制束下的依法獨占的制度，創造了如邦和企業家私人間的合股的制度，則企業家能成爲先進股東，在法律庇廕之下，而利用他們的地位，以求達自己的目的。

最後，制束如果確實有效，他每限制利潤，以致結合的效能減少，由是而剝削公眾從結合所得的利益，而失卻制束的目的。制束既祇有減弱私利潤的動機的趨勢，而沒有爲社會服務的動機來代替，則把私企業試加種種制束，自然是可能的。在任何情形，制束或發生損害的衝突，以及調查等事繁重的耗費。

制束的方法，自然必須適合於各工業的情形，沒有一箇方法或能一般可應用的。

如果在特殊的工業中，使用有些方法，能使公衆可以免掉獲取不正當利益者的剝削，而卻不限制結合的發生或減小他的效能的，則這方法的使用，所得利益，倘足償他的耗費和煩擾，那就必須採取了。除了這種性質的防禦獨占外，還有他種防禦方法的可能。一九二五年所委派的食物會議，(Food Council) 遵從一九一九年的獲取不正當利益法令，(Profiteering Act) 採集和印刷關於結合活動的新聞，這種使人人週知的方法，是很有價值的。然如果不正當獲利者顯然存在，且政府不能或不願予以何種處置，則週知一事，對於消費者是沒多裨益的，除非消費者不購暫可不需的物品，而逼至物價的減低。因為週知原欲使消費者不購獲取不正當利益者的貨物，然消費者對於必需品又不得不購用，則獲不正當利益者仍無所損，所以必須政府加干涉於獲不正當利益者，而後消費者雖購他們的貨物，不致受損，而他們也不會有不正當的所得了。且消費者即或同盟抵制他們的貨物，但求團結的鞏固，究是非常困難的。在這種的情形中，曾有保護消費者更有效力的消費者協作的運動，(

(Consumers' Co-operative Movement) 反對倫敦的乳、肥皂及其他物品供給的獨占，有助於物價的降低，且這運動，現在發達迅速，能使他將來更有所作為。然這運動，因進展到繁重的工業和金融等事業上去，極形困難，所以除關於消費者物品外，在長時期內，或者竟沒益處。且消費協作社，仍然須由企業家的公司買進他們大部分的原料，所以消費者即使能剷除生產一階段內的獨占，而仍受制於他階段內的獨占；當消費協作社成功愈大，則更易受某一箇生產階段內企業家利益競爭的痛苦。

獨占並非在任何實業都是可能的；獨占者因恐減削需要，或鼓勵競爭，不能輕忽的擡高物價；而規定物價的組合，又常因組合員的爭論而解散；且托辣斯的擴大，又有時至於不易管轄；所以這些事情，都是給公眾以某種保障的。但獨占究足以在廣闊的限界內發生許多弊害，每因國際結合的發達，自由貿易的價值，遂急速的降低。

綜上所述以觀，除掉資本歸諸各邦所有和使用外，想消費者或運動者獲得真正適當的保護方法，去反對結合的勢力，是不能有的；且這也是那些視結合是達到社會主義過渡的一階段的人的意見。在大不列顛，如郵政、水的供給等有獨占性質且歸諸私人經營很危險的幾種公共事業，已採這種步驟了；而在有些國家，公企業更較大不列顛進步，尤以鐵路為著名。但除俄國外，任何國家的公企業的範圍，和私人資本主義相較，仍然狹小。

這種公企業，是一箇重要的論點，因為在資本主義的結合發達中，遲早必須解決各邦可否管轄經濟制度，或經濟制度中的領袖可否管轄政治的社會的各邦，一如管轄社會的經濟生活。且這箇答覆，是視資本所有權是否在各邦手中或仍留作箇人的私產而定。

## 參考書

Jenks & Clark. The Trust Problem, 4th edition, 1922.

這是一般的討究托辣斯問題的最近巨大著作，且主要尤在敘述美國的結合，但也說及歐洲結合的運動。

Hobson, J.A. The Evolution of Modern Capitalism, 1926 edition.

這本書頗艱深，論述資本主義歷史的發展。

Fitzgerald, P. Industrial Combination in England, 1927.

這是有用的一本書，祇述大不列顛的結合，且幾乎全是敘述的，而非討論的。

勞動調查局 (Labour Research Dept.) 曾經編纂關於特定某種實業的結合的研究集，名曰 *Studies in Labour and Capital*。其已出版的十冊中，最有用的如下

第七册 The Politics of Oil. R. Page Arnot 著。

第八册 Steel Walton Newbold 等著。

第十册 Electricity D.J. Parsons 著。

此外還有兩本書足資特別研究的，就是：

Williams, D.J. Capitalis Combination in the coal Industry. 1924.

這本書對這問題作歷史的討論，且於開採煤礦，製造鐵，鋼，船及其他今日繁重工業的結合，有許多的說明。

Sykes, J. The Amalgamation Movement in English Banking, 1825-1924.

有許多材料可從英國政府各公報搜拾得來。其中多數公報，都記述特殊的工商業，此處要統統舉出來，是不可能的，不過在本書中已說過了許多。以下所列，乃是普通的研究：

Committee on Industry and Trade, Factors in Industrial and Commercial

Efficiency. 1927. (P.P.68-114)

Report of Committee on Trusts. 1919.

現行報章所載的公司報告等，必須留意，而各商報中也給我們以有價值的報告，如 Manchester Guardian Commercial 和 Economist 之類。

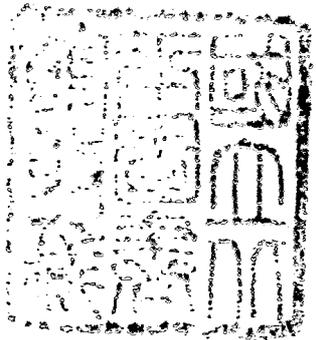
H.G. Wells 著的 The World of William Clissold，是批評近世實業制度的饒興味的書，且是對實業主將 (Captain of Industry) 心理的分析。

—— 完 ——

— 企 業 的 結 合 —

中 華 民 國 第 二 十 一 年 第 二 期

國 家 經 濟



最新出版

蘇聯的經濟組織

▲Scott Nearing 著

▲漢 鍾譯

本書內容對蘇聯的經濟問題有極明暢的敘述共分三編第一編經濟背景第二編蘇聯底經濟的機能和關聯第三編效果子目十五列表有四關於新資本主義勞工地位合作運動蘇聯的生產力經濟的趨勢等等均可為學者精湛的探討譯筆雅潔不失原書之真精神誠最適宜之經濟研究集也

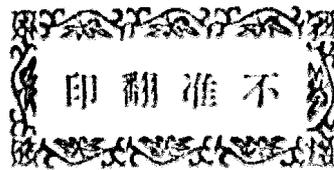
▲一冊實價六角 郵二分半

大東書局印行

中華民國十八年八月印刷  
中華民國十八年九月出版

# 企業的結合(全一册)

(實價大洋二角五分)  
(外埠酌加郵費)



譯述者 蔡慶憲  
出版者 大東書局  
印刷者 大東書局  
發行者 大東書局

## 分發行所

漢口 廣州  
北平 遼寧  
長沙 梧州

## 大東書局



民國三十七年六月廿號

3.93
4
112

