





# 我國本年上半年度的金融 姜佐宣

## 一 引論

本年二月三中全会宣言中之關於金融部分者，有謂「二中全会前後，幣制之改革，金融之穩定，已有助於經濟建設之進展，此次全會，更當以最大之決心，最善之努力，促其發展。」以此為原則，故議決施行中國經濟建設五年計畫。計其內容，據報章所載，大體如左：

- 一、統一幣制穩定金融
- 二、改革全國土地制度
- 三、發展交通事業
- 四、修治水利
- 五、振興實業（農，工，商，礦，林，漁，牧畜等）

上述計畫，獨以「統一幣制穩定金融」列於首項，其地位之重要，不難想像。前年十一月幣制改革之目的，先在穩定外匯，蓋外匯穩定，則國內可以運用管理通貨政策，予農工百業以充分融資，如是而後計畫中之其他各項，可以著者進行，以收建設之效。過去年餘之經過，甚為平穩，即去歲十二月西安事變發生，一時中國社會，危如累卵；而金融界仍得相安於無事，此不能不謂為幣制改革之所賜也。但貨幣基礎，雖已奠定，而全國統一，尤當努力；金融機關，雖多改進，而資金用途，更須統制；惟其如此，方能有利經濟建設之進步，二中全会宜稱以最大之決心，最善之努力，促其發展者，

其用意所化，可以知矣。本乎此，試將我國半年來貨幣統一之進展，金融機關之改進，以及銀行投資之狀況，分述於左，庶乎幣制改革後金融界之隆替，又得一事實上之證明矣。

## 二 幣制統一的進展

本年度上半年我國幣制狀況，益形穩固。幣制改革以來，社會人士常相私語，對於法幣前途，不置信任，以為政府財政困難，支出浩繁，一旦無以為繼，終必出於通貨膨脹，但上半年外匯額三行之維持，絕無變動，法幣發行額，亦能適應金融界之需要，毫無過度膨脹之虞。此外幣制統一情形，更自各方面，顯示進步。第一中國農民銀行檢查公開，向為業所懷疑之該行發行額，頓以大白，而法幣之信用，愈加昭著。第二日商銀行之存銀，開始移交。此固由於日商銀行因銀價跌落無利可圖，而我國幣制之愈形穩固，究亦不失為重要原因之一。第三粵省幣制，大加改革。據最近財政部令示統一粵省幣制有規定辦法四條及實施辦法七項，其中要點，約略如左。

- 一、改革貨幣單位，廢除毫洋而改為國幣，自明年起，宣布毫券為無效。
- 二、廣東省銀行及市銀行所發毫券共計三萬三千七百八十四萬九千元，按照比價一四四折合法幣。
- 三、中中交三行按照一四四法定比價，用法幣

## 陸續收回毫洋。

根據以上辦法，則貨幣單位統一，毫券從此取消，各地匯兌，可一致，對於商業之繁榮，資助不小。其次，從此紙幣發行，移歸中中交三行，與中國各地，完全聯為一氣。再則西南各省之幣制，可以驟然從風趨向統一；蓋廣東為西南各省之商業中心，廣東既經取消，其他各省，必因商業上之便利關係，而更促進幣制之統一也。

## 三 金融機關之改進

金融業之隆替，與社會經濟之榮枯，息息相關，是必然之事實，無論何人，亦難否認。半年以來，繼承去歲經濟之好轉，銀錢業務，已在開展中，且諸多轉變其向來營業的傳統方針，捨不生產之公債地產標金買賣，而從事於農工實業之投資。此種現象，實堪欣慰。茲將其中最要之銀行業動態，略加敘述。

過去省金銀中都市，投資者復關於投資公債地產等可以獲得優厚利益之成見，故新式銀行之開設，有如雨後春筍，蒸蒸日上；但一經不景氣狂瀾之衝擊，不久便紛紛倒閉，給予金融界之影響，實非淺鮮。本年上半年新設之銀行，祇有廣民銀行一家，資本三百萬元，辦理農業放款業務。而此銀行之設，實具有極大之重要性。蓋桂省自經中央統一後，百業極待發展，尤以農業為甚，但全省祇有廣西銀行一家，其分支行處雖遍設省內各大城鎮，然其業務，偏重於工商業之放款，對於農業，未能加以深切之注意；是該行之設立，實負有發展農村經濟，扶植農民生產之使命也。至於停業銀行，半年之間，亦祇有上海惠豐儲蓄銀行，上海國民銀行，上海建中銀行三家。且此三家銀行，地址均在上海，資本總額，不過八十五萬元，故於整個金融，無大影響。此外更有足以注意者，即中實中通四明「小三行」之增加官股。茲將其經過情形，列舉如左：

一、中國實業銀行 原為商辦，資本額三、五〇七、四〇〇元，於本年二月二十七日奉財政部令將舊股本以一、五折算，另行加入官股三、四七三、八九〇元，合成四百萬元，於三月二十二日臨時股東會通過改組為官商合辦。

二、中國通商銀行 原為商辦，資本額三、五〇〇、〇〇〇元，亦於本年二月二十七日奉財政部令，將舊股本以一、五折加入官股三、四七五、〇〇〇元，合成四百萬元，於三月二十二日臨時股東會通過，改組為官商合辦。

三、四明銀行 原為商辦，資本額二、二五〇、〇〇〇元，同於本年二月二十七日奉財政部令將舊股本以一、五折算加入官股三、六六二、五〇〇元，合成為四百萬元，於三月二十二日臨時股東會通過，改組為官商合辦。

由是以觀，三行自改組以後，非但內容充實，並藉政府之指導與協助，更能發揮其效能，非僅促其本身業務之發展，亦且有助於整個經濟之繁盛也。此外，半年來各銀行開設之分支行處如左表：

| 行名   | 分設       | 地址  | 性質   | 時期 |
|------|----------|-----|------|----|
| 新華銀行 | 南京中華路    | 辦事處 | 一月四日 |    |
| 亞洲銀行 | 上海南京路    | 分行  | 五日   |    |
| 四明銀行 | 上海南京路    | 分行  | 五日   |    |
| 四明銀行 | 上海老西門    | 支行  | 五日   |    |
| 中國銀行 | 福建漳州     | 辦事處 | 五日   |    |
| 中國銀行 | 河北威縣鹽店南院 | 分行  | 十二日  |    |
| 交通銀行 | 上海靜安寺路   | 支行  | 十九日  |    |
| 交通銀行 | 廣東汕頭永平路  | 支行  | 二十日  |    |
| 交通銀行 | 福建馬尾     | 辦事處 | 二十日  |    |
| 中國農民 | 上海民國路    | 分行  | 二十日  |    |
| 中國農民 | 浙江紹興     | 辦事處 | 二月一日 |    |
| 浙江地方 | 浙江奉化西鳥鎮  | 分理處 | 一日   |    |
| 浙江地方 | 浙江定海珍橋壩  | 辦事處 | 五日   |    |
| 新華銀行 | 江蘇泗涇     | 辦事處 | 二十日  |    |

| 行名    | 分設          | 地址  | 性質   | 時期 |
|-------|-------------|-----|------|----|
| 江西裕民  | 江西樟樹        | 辦事處 | 二十日  |    |
| 交通銀行  | 北平崇文門       | 辦事處 | 二十二日 |    |
| 中國農民  | 廣東韶關        | 辦事處 | 三月一日 |    |
| 中國農民  | 廣東江門        | 辦事處 | 五日   |    |
| 交通銀行  | 河北邢台        | 辦事處 | 九日   |    |
| 四明銀行  | 浙江寧波鼓樓前     | 辦事處 | 十三日  |    |
| 中央銀行  | 陝西南鄭        | 辦事處 | 十五日  |    |
| 廣東省行  | 廣東鶴山        | 辦事處 | 十八日  |    |
| 浙江地方  | 浙江寧波東門      | 辦事處 | 二十日  |    |
| 福建省行  | 福建建甌        | 辦事處 | 一日   |    |
| 新華銀行  | 南京中華路       | 辦事處 | 四月一日 |    |
| 交通銀行  | 福建建甌        | 辦事處 | 四月一日 |    |
| 浙江地方  | 浙江樂清        | 辦事處 | 四月一日 |    |
| 江蘇銀行  | 江蘇南通第十三區三餘鎮 | 辦事處 | 四月一日 |    |
| 中國農民  | 四川巴中        | 辦事處 | 四月一日 |    |
| 浙江地方  | 福建泉州        | 辦事處 | 四月一日 |    |
| 浙江地方  | 杭州長慶街       | 辦事處 | 四月一日 |    |
| 浙江地方  | 浙江新昌        | 辦事處 | 四月一日 |    |
| 大陸銀行  | 浙江紹興利洛橋     | 辦事處 | 四月一日 |    |
| 浙江建業  | 杭州長慶街       | 辦事處 | 四月一日 |    |
| 中央銀行  | 湖南湘潭        | 辦事處 | 五月一日 |    |
| 中央銀行  | 廣東江門        | 辦事處 | 五月一日 |    |
| 中國農民  | 浙江麗水        | 辦事處 | 六月一日 |    |
| 廣州市立  | 廣東沙河        | 辦事處 | 六月一日 |    |
| 新華銀行  | 廣州太平南路      | 分行  | 六月一日 |    |
| 中國銀行  | 福建安海        | 辦事處 | 六月一日 |    |
| 中國銀行  | 四川三台        | 辦事處 | 六月一日 |    |
| 中國銀行  | 福建石碼        | 辦事處 | 六月一日 |    |
| 浙江建業  | 浙江吳興        | 辦事處 | 六月一日 |    |
| 大中國銀行 | 北平王府井大街     | 辦事處 | 六月一日 |    |
| 浙江地方  | 浙江嘉善石干河街    | 辦事處 | 六月一日 |    |
| 浙江地方  | 浙江嘉善石干河街    | 辦事處 | 六月一日 |    |
| 浙江建業  | 浙江嘉善石干河街    | 辦事處 | 六月一日 |    |
| 四川美豐  | 四川涪陵        | 辦事處 | 六月一日 |    |
| 四川美豐  | 四川涪陵        | 辦事處 | 六月一日 |    |
| 四川美豐  | 四川涪陵        | 辦事處 | 六月一日 |    |

中國農民 廣州太平南路 分行 七日  
 浙江地方 浙江桐廬 辦事處 十日  
 江西裕民 江西景德鎮 辦事處 十日  
 浙江地方 浙江富陽 辦事處 二十一日  
 四明銀行 江蘇吳縣 分行 二十六日

統觀上表，可知各銀行添設之分支行處等，雖仍不免集中於國內大埠，但大勢所趨已漸開展於內地縣鎮。共計添設辦事處三十九所，分行七所，支行三所，分理處三所寄莊二所，分莊與匯兌所各一所。而以浙江地方銀行添設者為最多，計有九所，佔總額六分之一強，其次為交通銀行，計有五所，中國農民銀行新華銀行各四所。其中由中央及省市銀行所添設者計有二十七所，官商合辦十二所，商辦者祇十七所。此現現象，足以證明新式銀行多為政府所統制，商辦銀行，漸有日暮途窮之感矣。

#### 四 銀行投資之轉向

以前銀行資金，多運用於公債地產，或機金投機，對於工商業之投資，為數甚少，至農業貸款，更屬寥寥無幾。自幣制改革以後，金融組織，愈臻鞏固，一脫從前極寒之狀態；同時因工商業之好轉，對人對物及票據信用，日益堅實。加以去歲主要農產之豐收，又異常豐稔，於是各銀行之資金，一方面由於本身之利益，他方由於政府之統制，除向工商業投資而外，對於農業及建設事業，亦願顧及，茲據中行月刊將本年一至五月各銀行之重要農村投資，列舉於左：

- 銀行對農村之投資
- 借款名 稱 借款總額(單位元) 參加銀行
  - 粵省蠶絲貸款 一〇〇,〇〇〇,〇〇〇 中交等八行
  - 押米放款 三〇〇,〇〇〇 江蘇農民銀行
  - 農民動產抵押放款 三〇〇,〇〇〇 中國農民福建分行
  - 冀察農村貸款 一〇〇,〇〇〇 金城銀行
- 以下接第十頁



# 上海電氣事業的分野

王容

## 一 引言

電信，電話，電車，等交通工具，不但和近代社會日常生活發生極密切的關係，就是對於將來社會文化的發達也有很大影響。上海從開港以來，社會經濟突飛猛進，到現在，擁有一百五十餘萬人口，成爲中國文化最發達地方，並且又是全國經濟中心，世界有數的國際市場國際都市。促進上海這樣迅速發展的原因，大部份是由於許多交通工具創辦。但是不幸得很，因爲上海有租界存在，上海行政的組織的特殊，以致經營這許多交通工具的，大部份是外國資本和外國技術。下面就預備把這許多機關和各國關係詳細的分析一下。

## 二 電氣事業現狀

一八八二年上海電氣公司的設立，是上海電氣事業的發軔，其後各種電氣事業，就很快的发展，在一九〇七年有法商電車電燈公司的設立，一九一〇年設開北水電公司，一九一八年設華商電氣公司和寶明電氣公司（該公司在二九一一年和開北水電公司合併）。一九二二年設浦東電氣公司，一九二三年設蘆茹電氣公司，一九二五年有翔華電氣公司的成立，到一九三五年更有滬西電力公司的創辦。到現在，上海電氣事業公司，從上海電力公司開始，有法商電車電燈公司，開北水電公司，華商電氣公司，浦東電氣公司，翔華電氣公司和滬西電力公

司等合計八家，投資總額九千二百三十五萬餘元，發電之力量約二十四萬五千基羅窩特，下表就是上海電氣事業的概況：

電氣事業概況表（一九三五年）

| 公司名稱         | 投資資本<br>(單位千元) | 發電容量<br>(單位基羅窩特) |
|--------------|----------------|------------------|
| 上海電力公司(美商)   | 五六,五〇二         | 一八三,五〇〇          |
| 法商電車電燈公司(法商) | 一八,〇〇〇         | 二二,三二〇           |
| 滬西電力公司(中美合辦) | 三,〇〇〇          | —                |
| 開北水電公司(華商)   | 七,五七三          | 二二,五〇〇           |
| 華商電氣公司(華商)   | 六,〇〇〇          | 一六,〇〇〇           |
| 浦東電氣公司(華商)   | 一,〇〇〇          | 六〇〇              |
| 翔華電氣公司(華商)   | 二五〇            | —                |
| 寶明電氣公司(華商)   | 二七             | —                |
| 共計           | 九三,三三二         | 二四五,九二〇          |

(根據上海市統計上海市年鑑)

上表已經把公司的概況從數字上明白的表現出來，至於各公司的具體情形及歷史，似有詳細分析之必要，所以現在一一敘述於下：

(一)上海電力公司：上海電力公司，執掌公共租界供電專權，是上海第一個電力公司，在一九二九年八月美國西基開脫伽讓渡給工部局，當時並訂立讓渡契約，其大要如左：

- 一，讓渡價格八一,〇〇〇,〇〇〇兩(一一三,〇〇〇,〇〇〇元)
- 二，右價格中三六,〇〇〇,〇〇〇兩(五〇〇,〇〇〇,〇〇〇元又八二〇,〇〇〇,〇〇〇,〇〇〇美金)是還工部局債款，其餘在一

九三三年底付清。  
三，承認從一九二八年起四十年間的營業權期滿以後，如果向工部局買回，那麼要前二年通知，但是此後工部局仍有十年的自由行使權。

買回價格根據公平的時候，但是……

公共租界人口最多，而且工商業隆盛，需要電燈電熱和電力極多，所以上海電力公司的工廠規模宏大，營業情形良好，發電力總容量是十八萬三千五百基羅窩特，最高負荷十三萬五千餘基羅窩特，用戶數大約八萬七千戶，配線長度，架空線八十三萬八千呎，地下線七十六萬一千呎，年供給電力七億六千九百餘萬基羅窩特，每年收入額二千五百萬元，純益有一千三百餘萬元以上。

一九三五年工部局市政府和公司三方面交涉結果，創設滬西電力公司，作爲該公司的分行，投在滬西電力公司資本額達該公司資本總額的五一%，並且獲得和該公司同樣的供電權，所以該公司勢力的擴大是可想而知了。最近公司總資產額據說超過一億七千三百萬元，公司現狀如何良好，在這裏可以知道了。茲將該公司現狀，列表如下：

上海電力公司現狀一覽

|            | 一九三四年       | 一九三五年       |
|------------|-------------|-------------|
| 投資本(元)     | 56,502,058  | 56,502,058  |
| 資產(元)      | 170,283,853 | 173,525,403 |
| 發電容量(基羅窩特) | 183,502     | 183,500     |
| 用戶(電力)     | 74,549      | 72,372      |
| 用戶(電熱)     | 4,665       | 4,333       |
| 用戶(電燈)     | 12,683      | 10,207      |
| 總資產(元)     | —           | 838,000     |
| 總負債(元)     | —           | 761,000     |

年供電力量 (根據統計)

|               |            |             |
|---------------|------------|-------------|
| 年供電力量 (萬基羅瓦特) | 800,852.00 | 769,905.000 |
| 年收入 (元)       | 27,483,998 | 25,086,377  |
| 年支出 (元)       | 14,169,376 | 13,211,209  |

(根據上海電力公司年報上海市統計及上海市年鑑)

(一) 法商電車電燈公司 法商電車電燈公司，是以經營法租界的電氣事業和電車事業為目的，由一九〇六年一月比國國際遠東會社創立的，總公司設在巴黎，在上海設立辦事處，一九〇八年開設法租界的水道事業公司，一九二七年開設公共汽車公司，所有法租界的公用事業，大部份都被獨佔了，現在資本總額達一億法郎，發電容量在二萬三千三百二十基羅瓦特之上，其規模僅次於上海電力公司，最近營業狀況如下：用戶數三萬二千五百餘戶，年供電力量約在五千萬基羅瓦特之上，每年收入超過九百萬兩，和上海電力公司中是上海電氣事業的雙壁。

法商電車電燈公司營業概況表

|             |            |             |
|-------------|------------|-------------|
| 資本金 (法郎)    | 10,000,000 | 100,000,000 |
| 發電容量 (基羅瓦特) | 113,310    | 113,310     |
| 用戶 (電燈)     | 219,177    | 218,986     |
| 用戶 (電力)     | 1,717      | 3,071       |
| 數 (電報)      | 1,645      | 1,528       |
| 電 (架空) (杆)  | —          | 838,000     |
| 電 (地下) (杆)  | —          | 761,000     |
| 年供給電力量      | 35,219,083 | 47,919,805  |

(根據上海市統計)

(三) 滬西電力公司 滬西電力公司是一九三五年工部局市政府和上海電力公司商妥由上海電力公司和市政府共同投資創立的，經營西部特別區域的電氣事業，資本是六百萬元 (繳納資本二百萬元)

上海電力公司佔五十一%，市政府佔四十九%，供給電力是由電力公司購入，一切配電等設備，也儘量承繼上海電力公司的設備，西部特別區近來顯著的發展，尤其是紡織等工廠增多，使滬西電力公司供給的電力超過法商電車電燈公司，在一九三五年營業狀況是有用戶九千二百餘戶，每年供給電力達一億四千八百九十餘萬基羅瓦特，創立的時估計大約有四十六萬元的純益，現在公司的資產達五百餘萬元以上。

滬西電力公司營業概況表 (一九三五年)

|            |                             |
|------------|-----------------------------|
| 資本金        | 6,000,000元 (繳納資本3,000,000元) |
| 資產         | 5,000,000元                  |
| 用 (電燈)     | 六,六九四                       |
| 用戶 (電力)    | 四一三                         |
| 數 (電熱)     | 二,六七五                       |
| 電 (架空) (杆) | 二五,九四〇                      |
| 電 (地下) (杆) | 六九,九六〇                      |
| 年供電力量      | 一四八,九三九,六〇〇基羅瓦特             |
| 年收入        | 三,八二九,二九五元                  |
| 年支出        | 三,三六八,四二六元                  |

(根據上海市年鑑)

(四) 開北水電公司 以上各公司都是由外國資經營，而開北水電公司確由中國方面經營，在一九一〇年由官民合辦，資金二十六萬兩，到明年在電氣事業外，更經營水道事業，但是一時債務加重，營業不振，乃改爲省營，到一九二三年再改爲民營。現在資本總額一千萬元 (繳納資本七百五十七萬餘元) 資產二千四百二十萬元，發電容量在二萬二千餘基羅瓦特之上，規模擴大而完備，雖然比上海電力公司和法商電車電燈公司差一些，但是在華商經營的電氣事業公司中，不僅在上海是第一位，

就在全中國也是有數的電氣事業公司，營業區域及於江灣彭浦開北引翔吳淞般般外的外浦松楊行等地，由於上海市政府對於電氣事業的統制，一九三二年寶明電氣公司開始歸併入內，並供給翔華真茹兩電氣公司的電力，因此營業狀態漸次好轉，一九三五一年供給電力達一億八百一十一萬餘基羅瓦特，營業收入在五百二十三萬餘元以上，有一百三十五萬餘元的純益，在一九三六年增加資本一百萬元，公司事業愈益擴張而充實。

開北水電公司營業概況表

|             |            |             |
|-------------|------------|-------------|
| 資本金 (元)     | 1,000,000  | 1,000,000   |
| 資產 (元)      | 1,758,670  | 2,142,157   |
| 發電容量 (基羅瓦特) | 20,500     | 22,395      |
| 用戶 (電燈)     | 25,407     | 26,157      |
| 用戶 (電力)     | 1,007      | 1,633       |
| 數 (電熱)      | 706        | 737         |
| 電 (架空) (杆)  | 395,000    | 485,695     |
| 電 (地下) (杆)  | 37,860     | 59,266      |
| 年供給電力量      | 89,469,052 | 108,111,289 |
| 年收入 (元)     | 4,803,113  | 5,230,447   |
| 年支出 (元)     | 3,590,536  | 3,873,677   |
| 職工數         | 646        | 676         |

註：收入和支出均包含水道事業部份在內  
根據上海市統計及上海市年鑑

(五) 華商電氣公司 華商電氣公司是一九一八年是內地電燈公司和華商電車公司合併設立的，營業區域在南京一帶，此外更經營南市的電車事業，資本金六百萬元，發電容量是一萬六千基羅瓦特，有一千二百五十六萬資產，和開北水電公司向爲華商電氣事業的雙壁，由於最近上海市政府的統制

氣事業，於是供一部電給浦東電氣公司，最近在公司營業狀態大概如此：

華商電氣公司營業概況表

|              | 一九三四年      | 一九三五年      |
|--------------|------------|------------|
| 資本金(元)       | 6,000,000  | 6,000,000  |
| 資產(元)        | 10,108,437 | 12,560,680 |
| 發電容量(基羅瓦特)   | 16,000     | 10,000     |
| 用電           | 43,823     | 45,816     |
| 電力           | 1,706      | 1,685      |
| 電熱           | 857        | 1,079      |
| 電線(桿)        | 271,271    | 333,938    |
| 地下線(桿)       | 67,022     | 71,199     |
| 年供給電力量(基羅瓦特) | 58,723,268 | 63,320,669 |
| 年收入(元)       | 4,645,035  | 4,813,591  |
| 年支出(元)       | 3,560,946  | 3,537,574  |
| 職工數          | 1,179      | 1,154      |

(根據上海市統計，收入和支出包含電車事業在內)

(六) 其他公司 在上海的電氣事業公司，除掉上述五公司之外，尚有華商經營的浦東電氣公司、翔華電氣公司和真茹電氣公司。

浦東電氣公司是一九二一年創立，資本二十萬元，專營浦東電氣事業，現在總資本是一百萬元，資產在二百萬元，發電容量僅六百基羅瓦特，不足浦東當地的需要，然而由於上海市政府電氣事業的統制，發電所範圍擴大，不足的電力由華商電氣公司供給，現在楊思和塘橋以北各地都由華商電氣公司送電。

翔華電氣公司是一九二五年創立，資本金二十五萬元，發電力有四百六十基羅瓦特，經營引翔港的電氣事業，到一九三〇年就停止發電，而由閘北水電公司供給電力，到現在有五十餘萬資產。

真茹電氣公司是一九二三年創立，資本金二萬七千七百餘元，發電容量四十六基羅瓦特，是上海最小的電氣公司，營業地域在真茹一帶，到一九二八年以後需要電力激增，而有電力不足的狀態，由於上海市政府的統制電氣事業，該公司的發電部份停止，而由閘北水電公司經營。

上述三公司最近營業狀況，一一列表說明於下：

浦東電氣公司營業概況

|              | 一九三四年     | 一九三五年     |
|--------------|-----------|-----------|
| 資本金(元)       | 八〇〇,〇〇〇   | 一,〇〇〇,〇〇〇 |
| 資產(元)        | 一,六六九,一二九 | 二,〇四七,八四六 |
| 發電容量(基羅瓦特)   | 六〇〇       | 六〇〇       |
| 用電           | 九,一八四     | 一〇,八三二    |
| 電力           | 二〇五       | 二四七       |
| 電熱           | 三六        | 四七        |
| 電線(桿)        | 二四五,七〇〇   | 三四九,九三〇   |
| 地下線(桿)       | 〇,四九      | 〇,四九      |
| 年供給電力量(基羅瓦特) | 二,一八四,六八八 | 二,〇七一,四〇〇 |
| 年收入(元)       | 七三六,四六〇   | 八〇一,二七四   |
| 年支出          | 五九三,六四二   | 六二二,七三二   |
| 職工數          | 一四四       | 一七八       |

翔華電氣公司營業概況

|        | 一九三四年   | 一九三五年   |
|--------|---------|---------|
| 資本金(元) | 二五〇,〇〇〇 | 二五〇,〇〇〇 |
| 資產(元)  | 五〇六,一二三 | 五二九,二一六 |
| 用電     | 二,五九九   | 二,六六九   |
| 電力     | 二七五     | 二五七     |
| 電熱     | 一三      | 一〇      |
| 電線(桿)  | 二二,五〇〇  | 二四,二〇九  |
| 地下線(桿) | 一,二二    | 〇,二八    |

真茹電氣公司營業概況

|              | 一九三四年     | 一九三五年     |
|--------------|-----------|-----------|
| 年供給電力量(基羅瓦特) | 四,二四一,七〇〇 | 四,八六三,九〇〇 |
| 年收入(元)       | 三二二,四五四   | 三三八,四六二   |
| 年支出(元)       | 二五三,四九二   | 二七八,四三〇   |
| 職工數          | 五四        | 五一        |
| 資本金(元)       | 二七,七〇〇    | 二七,七〇〇    |
| 資產(元)        | 四五,七六七    | ——        |
| 用電           | 三九二       | 四二八       |
| 電力           | 六         | 一三        |
| 電熱           | 六         | 一一        |
| 電線(桿)        | 一四,〇〇〇    | 一八,四八〇    |
| 地下線(桿)       | ——        | ——        |
| 年供給電力量(基羅瓦特) | 一九四,三六〇   | 二九八,四八〇   |
| 年收入          | 二二,二二五    | ——        |
| 年支出          | 二二,五二八    | ——        |
| 職工數          | ——        | 九         |

綜上所述，上海電氣事業，雖然也有一部分是華商經營的，但是範圍狹小，資金微薄，和英商法商經營的電氣公司比較，真是「小巫見大巫」，相差太遠了。在這裏又很顯然的看出，上海外人勢力的如何膨大，我們為謀得自己的生存和發展，應該如何發奮努力呀！

本刊歡迎批評介紹訂閱



# 法郎再貶值與物價

蒙恬

動蕩不安的法郎，終於假沃丹內閣之手而實行再貶值了。沃丹內閣六月三十日成立了財政全權案後，使根據所賦與的權限，發表命令，廢止了去年十月勃倫內閣所決定的關於法郎貶值的貨幣法，完全的脫離了金本位制。

廢止勃倫內閣貨幣法的緊急法令之內容，據傳是這樣的：

- 一、廢止關於一九三六年十月一日貨幣法所規定法郎純金分量的條款；
- 二、法郎貨之純金分量及法蘭西銀行鈔票之兌換條件，另以命令決定之；
- 三、在決定新法定平價之前，法郎貨對外貨之等價，由法蘭西匯兌平衡資金之操作而使之安定；
- 四、一九三七年六月二十八日施行的以金及外貨支付的商業債務之延期支付法令，予以廢止；
- 五、法蘭西銀行對政府融資限度增加百五十億法郎，總額為二百五十億法郎。

這次法郎貶值，最少含有下列兩個意義：一是沃丹內閣鑑於匯兌市場之實際情形，知道以勃倫內閣所規定的法郎貶值最高限度三四%三還難使法郎安定，決意使法郎再貶值至三四%三以上。勃倫內閣所規定的法郎貶值最高限度三四%三，則英法間的匯兌則約為一一二法郎，但最近英法間期票達一

二〇法郎，已低落最高貶值限度之下。若為適應這現勢而再行貶值，則勃倫內閣所規定的最高貶值限度的法令便成了障礙，因此有廢止該法令之必要。

其次則是美國式的貶值（留下一定限度而決定貶價點）已歸失敗，採用英國式的貶值方法，不預定低下點，暫時望法郎貨自由地歸趨於某一適合點，若實際上已趨安定則以此為低下點，自然，對於不常的騰落，還得以匯兌平衡基金來干涉。

然則，法郎放任地讓其自然歸趨，將低落到什么程度呢？其對於世界匯兌市場的影響又怎樣呢？在作這種觀測之前，有先行檢討逼逼法郎陷落於此事態的最近事情的必要。

## 一

去年九月法郎貶低了二九%七，這貶低率剛好是法律規定的最低貶值限度二五%二（英法匯兌九法）與最高貶值限度三四%三（英法匯兌一一二法）之中間。

法郎貶值二九%七，則英法匯兌為一〇五法一五，而英法平價則為五仙一八。

法國政府使法郎的位置對英美通貨大概安定，於上述程度的意圖之下，以二九%七的貶低率去參加三國貨幣協定，並以貶值所得的利益中百億法設定匯兌平衡基金以努力於匯兌的安定。

由於過去數年間死守金本位政策之施行，法國

物價與國際物價之差，距離極大。法國物價比國際物價水準，高出甚遠，所以，就當時國際物價水準看來，法郎雖貶值二九%七，還是不夠的，一般專門家都是這樣觀察。

因之，由於三國貨幣協定之成立，法郎貨似應安定了，但貶值率之不夠高，遂致法國物價與國際物價間的不均衡，依然不能調整，所以，法郎之安定，是一時的，不久之後，再動搖的時期又光臨了。

實行法郎貶值的去年九月間，法國物價與英美金物價之比較，高出頗遠，按當時法國物價比英國金物價，高出二九%九，比美國金物價高三二%五，其詳細數字如下表：

一九三六年九月英美法物價比較表

| 國內物價指數 | 匯兌市場指數 | 金物價指數 | 法國高出口率 |
|--------|--------|-------|--------|
| 英 八四·二 | 六一·一   | 五一·四  | 二九%九   |
| 美 八五·六 | 五九·〇   | 五〇·五  | 二二%五   |
| 法 六七·〇 | 一〇·〇   | 六七·〇  | ——     |

註：國內物價指數以一九二九年為基準，匯兌市場指數以一九二〇年平價為基準，兩者俱為各國調查。

因為法郎貶值率為二九%七，故貶值後法國物價對英國金物價當高〇%二，對美國金物價高二%八。

## 二

去年九月平價貶低後一直到最近的九個月間，法國物價跟國際物價的關係，有了怎樣的變化呢？因為平價貶低後法國物價之騰貴比英美顯著急增，故法國物價對英美物價為高，且其程度還比平價貶低當時還要擴大。



據國聯的統計，本年三月中法法金物價與英美金物價之比較如下(一九二九=100)：

|    |      |
|----|------|
| 法國 | 六〇·七 |
| 美國 | 五一·七 |
| 英國 | 六五·七 |

從上表看來，法國與英國金物價比較，已顯為低下，但與美國比較，當高出九點。因此所斷定法郎的貶值，為三〇%七之譜。

一九三七年三月英美法物價比較表

|        |      |      |      |
|--------|------|------|------|
| 國內物價   | 匯兌市  | 金物價  | 法國高  |
| 場指數    | 場指數  | 指數   | 出率   |
| 英 九四·〇 | 五九·三 | 六五·七 | (一)五 |
| 美 九二·一 | 五九·〇 | 五一·七 | 九    |
| 法 八七·七 | 六九·三 | 六〇·七 | 九    |

再以其他的方法把本年四月法國物價與英美國物價來比較，法國物價對英國高出八%，對美國高出二一%，而在這個場合，法郎的貶低，當在三二%之譜。

最近倫敦Economist以去年四月為基準，計算本年四月英美法三國的物價騰貴率為：法國四七%，英國一三%，美國七%，根據國際聯盟調查的英法一九三六年四月的物價指數加上上述的騰貴率之後，便可根據指數來求得三國金物價指數，其數字如下。

|                  |      |      |     |
|------------------|------|------|-----|
| 一九三七年四月英美法物價指數比較 |      |      |     |
| 國內物價             | 匯兌市  | 金物價  | 法國高 |
| 場指數              | 場指數  | 指數   | 出率  |
| 英 九〇·九           | 五九·七 | 五四·二 | 八%  |
| 美 八九·四           | 五九·一 | 五二·八 | 一一% |
| 法 八七·〇           | 六七·八 | 五八·九 | —   |

註：國內物價指數，是根據一九二九年為基準的國聯調查的一九三六年四月的指數加以前記之騰貴率所

法郎貶值率可看為三六%二的四月底法國金物價指數為五八·九，但縱以法郎貶值率作為最低最大限度的三四%三而求其金物價時，亦為五七·一，這樣仍然高於英美物價。

假使以法郎貶值率為四〇%而求法國底金物價，則為五二·二，以這樣程度的貶值，縱漸能與英國金物價五二·八，美國金物價五四·二對抗。在這一種國際物價之側面，潛藏若不絕誘發法郎恐慌的背景。

#### 四

平價貶值，必然會引起物價騰貴，勃倫內閣防止物價騰貴的手段，是減低關稅，緩和貿易限制制，但是也沒有什麼結果。

法國物價在本年四月比昨年同月騰貴了四七%。這期間，英國騰貴一七%，美國騰貴七%，甚至物價騰貴比較顯著的日本，也不過二八%。因此，恐怕在這期間法國物價騰貴率為世界最大的。

至於法國物價急激騰貴的原因，可說最少有下列三種：

1. 平價貶值；
2. 社會政策之施行；
3. 海外物價高漲。

其中，社會政策如一週四十小時勞動制之施行，也是很能使法國物價在國際上的地位陷於非常不利的。在勃倫

人民陣線內閣手上實行的各種社會政策，如一週四十小時勞動制，增加工資，銀，金利高漲，再加以由於法郎貶值，海外物價高漲而形成生產費之提高，便更加減弱了法國貨品在海外的競爭能力。因此，法國貿易，輸入增加，輸出減少，入超比貶低平價之前更大，其貿易狀況如上(單位百萬法)：

|            |        |        |       |
|------------|--------|--------|-------|
| 1935年      | 輸出     | 輸入     | 入超    |
|            | 15,496 | 20,974 | 5,478 |
| 1936年      | 15,454 | 25,398 | 9,944 |
| 1936年1月至4月 | 4,883  | 8,154  | 3,271 |
| 1937年1月至4月 | 7,278  | 13,523 | 5,245 |

這種情形無疑是更加重了法郎的恐慌，而終於引起了這次的再貶值，但這次貶值之後，沃丹內閣是否就可消除這種政策上的矛盾，當待今後事實之證明。

四時服用延年益壽

補針 補粉

補身 補血

亞新 藥廠

售出有均房藥大各

男用紅簽 女用綠簽

補針 肌肉注射完全無痛

補粉 男用紅簽 女用綠簽





通訊

# 安徽來安的高利貸

(安徽通訊)

王村民

來安縣這塊地方面積十分狹小，全縣人口也僅有十二萬，而且居於皖省的東部，即該省與江蘇交界的邊區，交通又不便利，對外來往唯一的要道，是藉滁來公路先到滁州，再轉乘津浦車，才能向南北發展。因為地形的狹小；人口的不多；以及交通的不發達，所以一切文化都無不落後，半封建的色彩又非常濃厚，若要談到農村裏的事情，則更可以知道封建勢力的膨大了。即以農業金融而言，因為縣城裏沒有舊式錢莊典當，或新式銀行等金融機關的設立，所以高利貸在本地尤其是農村裏，作用就特別大，以貸款的方式與性質的不同，這裏貸款可以分成：(一)互助貸款，(二)抵押貸款，(三)信用貸款，(四)青苗貸款等四種來說明。

(一)互助貸款就是在甲方經濟感到不靈便時，則向乙方借借所需要的款項，約期於短時間內歸還，並無利息的支付，或者以請會的方式，需款者甲方向乙丙丁等多方面借得同數的款項應用以後，則甲方就算會東，乙丙丁等算會股。這時由會東約請會股集議，如果是助會的話，則以會款的大小；與會東經濟能力如何，規定最長一月，或最長一年為一期，會東拿出相當款項分別平均償還，如果是搖會的話，下期除會東應出一股償還外，各會股仍須要拿出同數，聚合起來，用機會的方法，由某一會股得去。但以後每期在會股中，如已得會款者，須付相當利息，而拿出較多款項，未得會款者，應扣回相當利息，而拿出較少款項，集成同一總數，繼續用機會方法搖下去，會股則以機會先後的取得，將借出於會東與付出於搖會的款項(利息也在內)取回，到了會東償還完了時為止。用這種請會的方式來貸款，無論是助會抑搖會，借款者都能

先取得不必支付利息的整款應急，再從緩分批零星償還，這於借款者最有利，所以與不要利息的單方借款，都是合於互助的精神的。

(二)抵押貸款是大額的並有相當利息負擔的借款。因為是大額的貸款，在貸出以後，如遇着缺乏信用或遭破產的借款者，則不是使利貸者受到莫大的損失嗎？所以在貸款當初，就預防這難堪的發生，借款者須先拿出相當的不動產契約等，交於利貸者。以為抵押，萬一將來借款者，要是失約的話，則以抵押品為補償。這種借款因有抵押品作擔保，能夠靠得住些，所以一般利息比較輕而合理。

(三)「信用貸款」是小額的須取很重的利息，普通都是月利最低四分以上，甚至有上分的，且在貸款時於母金中即扣取相當子金。貸出有以現款，有以穀物作價，但都在市價以上，至於利息的高低固然要看利貸者的要素，但要索標準的決定，則又須看借款者的需款情形，與償還能力如何而決定。大抵需要孔亟而且償還能力薄弱者，非四分以上則無從借得。雖自十八年政府法律規定不得超過二分，但貸款者可以居奇，不借，逼借款者自願提高利息，所以法律並不能發生什麼作用。

(四)「青苗貸款」是在穀物未收穫前，青黃不接的時候，向利貸者所借的款，議定到期改用新穀償還。譬如在麥季未收穫前，貸麥青借款，當時麥價每石十元，但麥青之價，則須壓低在將來新麥登場市價以下每石約四元，所以現時利貸者貸出由一石小麥所出十元的款項，將來不隔一二月時間，即可得兩石五斗的新麥。如藏待來年同期出售，則可獲得二十五元，以一年的期間，竟可得到加倍有半的利息，如此可見利貸者的利得之豐厚了。

綜觀以上各種貸款方式中，互助貸款很合信用合作的互助精神，可算是理想的貸款。其次抵押貸款因利息很輕，所以也比較算是合理的，自不應以高利貸看待，但是在實際上起碼是富有者，信用靠得住的，才能有獲得這種貸款的希望。或者一般有力者，如果買一份田，或遇到喜慶大事，一時缺些款項，則運用他們的勢，力向其他比較富有者，用個別借款方法，或請會借款，方法借一大批款項作為生財的資本，(如買田取地租，喜慶可收禮錢都是生財的方法)。因有這種特殊關係，以及深奧奧妙計劃，自非一般貧窮的農民，能夠享受到的。就是比較利息輕微些的抵押貸款，因為農民已窮得日不得飽，那裏還有不動產去作抵押，所以連這種利息輕微的貸款，農民亦是夢想不到的。

至於信用貸款，所負擔的利息，都在法律規定以上，青苗貸款則更在一角以上，可算是最高的高利貸借款。這種高利貸的存在，當然是加重農民負擔，因農民需款救急的時候，無息借款既無辦法，當唯有向信用與青苗兩種貸款方式去活動。可是信用貸款的重利剝削，在貧窮的農民已經窮痛苦了。同時一般高利貸者，又因為擔心農民償還能力的薄弱，就是有這樣重利可以取得，也並不十分願意放給他們。最後農民於無可奈何的時候，總是忍受青苗貸款的剝削。這樣農民終歲勞苦的收穫，除去二分之一的地租，與各種累重的捐稅負擔以後，所剩餘物已經無幾，所以農民每於新穀登場後，繳去地租不足償債，或償債以後即不足繳租，還是可以想像到的事情。但地主；或債主，誰願不催逼討還呢！同時他們都是地方的實際統治者，又與地方官府中的老爺們，有利害的勾結。要是農民無力付租或償債的話，只要地主或債主一紙公文，就會叫農民有機會住瓦屋(因農民都住草屋，所以吃官司就叫住瓦屋)。在這種高利貸，封建殘餘勢力的壓迫之下，農民結果祇有將僅有的農具變賣或抵押掉，作為付租或償債並贖罪的款項，使家庭離散，大家走到死亡線上。



# 一週來國內經濟紀事

## (一) 金融

(七月二十日) 滬市太平洋銀行，前經股東會議決，歸併與國華銀行，該行於昨日已停止辦公，一切事宜，均移交國華銀行辦理。

(七月二十一日) 各省地方金融界負責人，以偵查非常時期，亟應設法非常時期之準備，紛紛於日前抵滬，曾謁財政次徐堪，請示一切，並與中央銀行商酌如何各地金融接濟辦法。

陝北應貸三十萬合同，連日經銀行合作委會商議，大致二三日內將在西安簽字。中國農民銀行為調劑西北農村金融，決設西寧寧夏兩處分行。

(七月二十三日) 滬市大康銀行，因存戶擠提，窮於應付，已於昨日起宣佈停業。

## (二) 財政

(七月十七日) 財部已令行海關：自本年七月十一日起，凡輸入或輸入運轉物品，應歸入進口稅則第一三七、一三八、及一四〇至一四五號從價稅者，如從價計算應徵稅款，少於每百公斤一二六金單位時，即應照該項從價稅之稅率徵收。

財部為鼓勵國產棉布，棉紗對國外市場發展起見，特將銷布出口稅，以輕商人負擔，俾貨物流通，可與外貨競爭，昨日已令江海關實行停征。

財部為整理太平洋拓業公司，發行美金四百九十萬元新債票。

(七月二十三日) 津海關自嚴密緝私以來，稅收日見增加，上月間所收之入口稅達一百廿萬餘兩，較去年同期增加兩倍之多，出口稅以七十四萬三千餘兩，較去年同期多十四萬餘兩。但本月截至廿日則無多大進展。

## (三) 貿易

(七月十八日) 財政部以近來滬市麵粉北銷

至旺，價格因而騰漲，而盧溝橋生又難免有輪供應用之虞，故已通令江海關禁止麵粉出口及轉口。

上海六月份對外貿易，輸入總額為六四，四一三，一五七元，較五月份增四四二，二一六元，輸出總額為四三，八四二，七一〇元，較五月份增二，七一〇，八三四元。

(七月二十三日) 因盧溝橋發生後，日商及一般奸商，在華湖及各地偷買大批麵粉出口。同時日方又從國內將大批私貨運至平津，傾銷各埠，並由天津朝鮮銀行發行三千萬圓之軍用鈔，在華北使用，擾亂我國金融市場。

## (四) 工業

(七月二十三日) 日江浙三省因商在提提價格，銅價探購出口，供給困難，實行乾餾出稅後，滬市各絲廠發生原料缺乏恐慌，特組織持原料委員會，決議向省府及江浙兩省政府請願，設法補救。

## (五) 商業及物價

(七月十七日) 本市金業交易所，為防止操縱，及便利核計交易起見，已於昨日起實施成交單。

(七月十八日) 國定稅委員會發表，上海六月份零售物價指數，總指數為一二六，一較上月漲百分之〇·八，生活指數為一一九·〇較上月漲百分之〇·三。

自盧溝橋發生後，滬市糧食飛漲，麵粉等之北運者更多，社會局已派員檢查，市糧食委員會亦呈請市政府設法穩定糧價。

(七月廿一日) 滬市雜糧委員會昨日開會，商定制糧食辦法。又據該會報告，目前滬市糧食甚為充足，現在存糧約十三萬包，河下米約十六萬担，共約三十餘萬担，小麥向各產區訂購者一百餘萬包，存粉有八十餘萬包，足資本市數月食糧。

### 接第三頁一文

|                 |            |               |
|-----------------|------------|---------------|
| 浙江農倉貸款          | 四〇〇〇〇〇〇    | 中國農民銀行        |
| 桐油貸款            | 二〇〇〇〇〇〇    | 中國農民銀行        |
| 粵省農倉貸款          | 五〇〇〇〇〇〇    | 交通銀行          |
| 閩省農倉儲押資金借款      | 二〇〇〇〇〇〇〇   | 中國農民銀行        |
| 皖贛紅茶貸款          | 一、五〇〇〇〇〇〇  | 交通銀行          |
| 鶴山烟農貸款          | 六〇〇〇〇〇〇    | 廣東省銀行         |
| 廣東烟葉生產合作貸款      | 一、〇〇〇〇〇〇〇  | 中國農民銀行        |
| 陝南農倉            | 二〇〇〇〇〇〇〇   | 中國農民銀行        |
| 粵省二期蠶絲貸款        | 五〇〇〇〇〇〇〇   | 交通銀行          |
| 粵省棉花貸款          | 二、四〇〇〇〇〇〇〇 | 中國民生兩行        |
| 鄂省棉產改進所生產利用運銷貸款 | 七二〇〇〇〇〇〇   | 廣東省銀行         |
| 皖省農倉貸款          | 四、〇〇〇〇〇〇〇  | 農本局中國銀行       |
| 合計              | 三五、七二〇、〇〇〇 | 中華農工銀行團，中國，中農 |

據申報載：新幣制策動的銀行帶村投資一文，去歲銀行農村投資約為九千七百萬元；而今年一至五月已達三千五百萬元，此種數字，雖不能求其完全無訛，然互相比較，則農村金融之潤澤，亦可見一斑。更有可以注意者，乃粵省蠶絲貸款一千萬元。蓋粵省經濟來源，約可分爲二種，其一即爲華僑匯款，其二即爲生絲出口，絲業之重要既如此，故粵省對於發展該省蠶絲業，異常注意，今得該款之挹注，則該業前途，必更有發展之望。此外，銀行對於工商之小額放款，亦甚發達。按工商小額放款業務，發軔迄今，不過數年，而發展之速，有足驚人。單就本二月份論，添辦此項業務者，已有浙江地方銀行，廣東省銀行，福建省銀行，江蘇銀行揚州分行，金城銀行及江蘇農民銀行等六家之多，不論其貸款之多寡，範圍之廣狹，其有助於國內小工商業之發展，當無疑義。

## 五 結 語

以上各節，僅就手頭所得之資料，略加說明，疎漏之處，在所難免；但以此觀之，亦足窺見半年來我國幣制統一之如何進步，金融狀況之如何改善矣。然政府改革幣制之最大目標，不過實現其二，欲求完成，更待將來之努力。幸中央儲備銀行法，業已通過，將來以金融機關最高之地位，領導全國銀行，統一幣制，減低利息；則我國金融之復活與國民經濟之振興，必更有一番彩色也。



# 一週來世界經濟紀事

## (一) 世界經濟關係

(廿一日) 比國著名經濟學家萊爾，前受比國國務總理齊爾之委託，協同調查各國經濟情況。業於日前來此間小住並與法蘭西外交財政部各該部高級官員，迭次舉行談話。

(廿三日) 國際出版之一九三六年世界貿易總額，去年全世界之進出口貿易總額，為美金二五，六二一，〇〇〇，〇〇〇元，較之一九三五年增加百分之八，惟僅及一九二九年三分之一。美國之進出口總額，佔全世界百分之二一。二，為美國之新紀錄，較之前年增加百分之九。英國之進出口總額佔百分之八。二，一九三五年為百分之七。四，法國為百分之七。〇九，較之前年增加百分之五，出口方面則佔全世界百分之二一。七，上年為百分之二一。八。英國佔百分之二一。六，較之一九三五年減少百分之四。法國居百分之五。八，上年為百分之六。四。若以進出口合計，則美國佔百分之二一。四，前年為百分之二一。四。英國佔百分之二一。五，上年為百分之二一。三。德國佔百分之八。五，上年為百分之九。七，法國佔百分之五。八，上年為百分之六。四。

## (二) 各國經濟事情

(廿二日) 蘇聯本年上半年對外貿易總額為一，三〇八萬盧布，去年同期僅一，二二七萬盧布，其出口額超過六三四萬盧布，入口額約六七四萬盧布。

(廿日) 關於財政整理問題，法國政府業已擬就第一批計劃，即當用法律命令公佈實施，藉以恢復本年度預算平衡，至第二批計劃，乃為本年初與來年度臨時預算之整理，已於昨日由內閣小組會議予以通過，定於明日提交國務會議核准，各財政專家頃宣佈第一批計劃實施之後，國庫收入可望增加七，〇〇〇，〇〇〇，〇〇〇佛郎，乃至八，〇〇〇，〇〇〇，〇〇〇佛郎，此與本年度預算預算赤字之數，所差無幾，預計下年度即一九三八年應能預算可因而完全恢復均衡，特此際際括括情形并未完全解除，總國庫負擔，共分四項：(一) 經常預算，虧空七至八，〇〇〇，〇〇〇佛郎，(二) 佛郎，至一九三八年即可恢復均衡；(三) 鐵道虧空八，〇〇〇，〇〇〇佛郎；(四) 臨時預算所規定之國防經費；(四) 各項到期公債合併計算截至本年底為止，共有二七，〇〇〇，〇〇〇佛郎之多，而一九三八年，至少當達三〇，〇〇〇，〇〇〇佛郎左右。以上一二兩項，共計一五，〇〇〇，〇〇〇佛郎，(一) 佛郎，荷非設法予以籌措，即當節減支出，節減之法，現所擬議者，有如下述：(甲) 若干項公共工程，從緩進行；(乙) 營業虧累，各鐵路支線予以停辦；(丙) 每週四十小時工作制；對於各種公用事業，當用彈性方式，予以實施；(丁) 志願預換公債，至第三項即關於國防經費一項，則當發行公債，加以籌措，關於第四項，即各種到期公債本息，其中一五，〇〇〇，〇〇〇佛郎，當由法蘭西銀行墊付之。其他一〇，〇〇〇，〇〇〇佛郎，則當由一二項之總之，國庫收支狀況，現已漸趨健全，而經濟復興事業，亦可使國庫收入增加，公衆信用為之恢復也。

(廿一日) 法國內閣會議，於今日批准法蘭西銀行總裁賴比利辭職，與名譽總裁之名義，以示嘉獎其勞績，繼任總裁，委副總裁福尼爾繼任云。據此間消息，賴比利辭職，行將設立與歐洲平準基金之性質相同之基金八，〇〇〇，〇〇〇佛郎，(二) 法郎，專作調劑公債市場之用云。

(廿二日) 關於財政整理問題，法國國務會議業於今晨通過法律命令，當於明日公佈實施。國務會議並決定設置公債平準基金，用以穩定公債市價，其用途與平準基金大體相同，至其來源，則係在法蘭西銀行存款，因佛郎第二次貶值所獲得之款項下撥之，至於關於佛郎庫支出一層，國務會議，並當定數目，當由總理旭丹，財長龐萊，農長莫奈，內閣閣員，數長萊氏會同決定之。此外各項特別支出，凡具有經常性質者，今後即當併入經常預算內，藉以減輕國庫負擔。但政府於一切諸事，仍當忠實履行，因此各大規模工程，政府前已允撥款三，四〇〇，〇〇〇佛郎，(三) 佛郎，今後仍當繼續履行，以底於成，至於關於各項經濟建設與救濟失業事宜，政府仍當繼續一，二〇〇，〇〇〇佛郎，(四) 佛郎，至一九三八年，(五) 佛郎，(六) 佛郎，(七) 佛郎，(八) 佛郎，(九) 佛郎，(十) 佛郎，(十一) 佛郎，(十二) 佛郎，(十三) 佛郎，(十四) 佛郎，(十五) 佛郎，(十六) 佛郎，(十七) 佛郎，(十八) 佛郎，(十九) 佛郎，(二十) 佛郎，(二十一) 佛郎，(二十二) 佛郎，(二十三) 佛郎，(二十四) 佛郎，(二十五) 佛郎，(二十六) 佛郎，(二十七) 佛郎，(二十八) 佛郎，(二十九) 佛郎，(三十) 佛郎，(三十一) 佛郎，(三十二) 佛郎，(三十三) 佛郎，(三十四) 佛郎，(三十五) 佛郎，(三十六) 佛郎，(三十七) 佛郎，(三十八) 佛郎，(三十九) 佛郎，(四十) 佛郎，(四十一) 佛郎，(四十二) 佛郎，(四十三) 佛郎，(四十四) 佛郎，(四十五) 佛郎，(四十六) 佛郎，(四十七) 佛郎，(四十八) 佛郎，(四十九) 佛郎，(五十) 佛郎，(五十一) 佛郎，(五十二) 佛郎，(五十三) 佛郎，(五十四) 佛郎，(五十五) 佛郎，(五十六) 佛郎，(五十七) 佛郎，(五十八) 佛郎，(五十九) 佛郎，(六十) 佛郎，(六十一) 佛郎，(六十二) 佛郎，(六十三) 佛郎，(六十四) 佛郎，(六十五) 佛郎，(六十六) 佛郎，(六十七) 佛郎，(六十八) 佛郎，(六十九) 佛郎，(七十) 佛郎，(七十一) 佛郎，(七十二) 佛郎，(七十三) 佛郎，(七十四) 佛郎，(七十五) 佛郎，(七十六) 佛郎，(七十七) 佛郎，(七十八) 佛郎，(七十九) 佛郎，(八十) 佛郎，(八十一) 佛郎，(八十二) 佛郎，(八十三) 佛郎，(八十四) 佛郎，(八十五) 佛郎，(八十六) 佛郎，(八十七) 佛郎，(八十八) 佛郎，(八十九) 佛郎，(九十) 佛郎，(九十一) 佛郎，(九十二) 佛郎，(九十三) 佛郎，(九十四) 佛郎，(九十五) 佛郎，(九十六) 佛郎，(九十七) 佛郎，(九十八) 佛郎，(九十九) 佛郎，(一百) 佛郎。

(廿三日) 法政府為減輕國庫負擔起見，決定節省支出節省總數，將達三三，〇〇〇，〇〇〇佛郎，(一) 佛郎，(二) 佛郎，(三) 佛郎，(四) 佛郎，(五) 佛郎，(六) 佛郎，(七) 佛郎，(八) 佛郎，(九) 佛郎，(十) 佛郎，(十一) 佛郎，(十二) 佛郎，(十三) 佛郎，(十四) 佛郎，(十五) 佛郎，(十六) 佛郎，(十七) 佛郎，(十八) 佛郎，(十九) 佛郎，(二十) 佛郎，(二十一) 佛郎，(二十二) 佛郎，(二十三) 佛郎，(二十四) 佛郎，(二十五) 佛郎，(二十六) 佛郎，(二十七) 佛郎，(二十八) 佛郎，(二十九) 佛郎，(三十) 佛郎，(三十一) 佛郎，(三十二) 佛郎，(三十三) 佛郎，(三十四) 佛郎，(三十五) 佛郎，(三十六) 佛郎，(三十七) 佛郎，(三十八) 佛郎，(三十九) 佛郎，(四十) 佛郎，(四十一) 佛郎，(四十二) 佛郎，(四十三) 佛郎，(四十四) 佛郎，(四十五) 佛郎，(四十六) 佛郎，(四十七) 佛郎，(四十八) 佛郎，(四十九) 佛郎，(五十) 佛郎，(五十一) 佛郎，(五十二) 佛郎，(五十三) 佛郎，(五十四) 佛郎，(五十五) 佛郎，(五十六) 佛郎，(五十七) 佛郎，(五十八) 佛郎，(五十九) 佛郎，(六十) 佛郎，(六十一) 佛郎，(六十二) 佛郎，(六十三) 佛郎，(六十四) 佛郎，(六十五) 佛郎，(六十六) 佛郎，(六十七) 佛郎，(六十八) 佛郎，(六十九) 佛郎，(七十) 佛郎，(七十一) 佛郎，(七十二) 佛郎，(七十三) 佛郎，(七十四) 佛郎，(七十五) 佛郎，(七十六) 佛郎，(七十七) 佛郎，(七十八) 佛郎，(七十九) 佛郎，(八十) 佛郎，(八十一) 佛郎，(八十二) 佛郎，(八十三) 佛郎，(八十四) 佛郎，(八十五) 佛郎，(八十六) 佛郎，(八十七) 佛郎，(八十八) 佛郎，(八十九) 佛郎，(九十) 佛郎，(九十一) 佛郎，(九十二) 佛郎，(九十三) 佛郎，(九十四) 佛郎，(九十五) 佛郎，(九十六) 佛郎，(九十七) 佛郎，(九十八) 佛郎，(九十九) 佛郎，(一百) 佛郎。

(十八日) 日瀨信省今晨十時開電氣委員會會議，討論五年計劃，此計劃根據政府擴大生產力之方針，每年增加電力十萬瓩，作爲五十萬瓩之電力。

(廿二日) 日大藏省閣已決定向七月廿四日開始之國會特許會議中，提出兩案，旨在重定日本銀行金準備之價值及設立平準基金。今重定之價值，尚未披露，但以重定之，其所定之價值，將較世界金市之價格低百分之十。查日本金準備現共值日幣五萬萬圓，今將改定爲值十三萬萬圓左右。重定之，得八萬萬圓之利益，而用其六萬萬圓爲平準基金，則平準基金不作日幣依法減值之解。因日政府不欲減少日本硬幣中之金成分也。

德國六月份之國際貿易，在進出口方面，比較五月份，均見增加。進口總額爲五〇四，〇〇〇，〇〇〇馬克，比較五月份，增加百分之十三。其原因一部分由於季節關係，一部分由於國際市場商品價格之上漲。就數量言，六月份之進口總額與一九三一年平均數相彷彿，增加之進口貨，大部分爲原料。六月份出口總額爲四八一，〇〇〇，〇〇〇馬克，五月份爲四五六，〇〇〇，〇〇〇馬克，增加百分之五。與一九三六年六月比較，增加一一，〇〇〇，〇〇〇馬克。出口之增加，大部分由於工業品之輸出增加，五月份出口總額八，五〇〇，〇〇〇馬克，六月份入超三三，〇〇〇，〇〇〇馬克，一九三七年上半年，出超一九二，〇〇〇，〇〇〇馬克，上半年同額出超僅一三一，〇〇〇，〇〇〇馬克云。

(十九日) 德政府因食物日益缺乏，已不得不增加食品輸入額，據德國統計局報告，本年上半年糧食輸入額爲九一〇，〇〇〇，〇〇〇馬克，去年同期一四三，〇〇〇，〇〇〇馬克，小麥本年五九四，〇〇〇，〇〇〇馬克，去年四四九，〇〇〇，〇〇〇馬克，法國之德國食物自給政策，業已完全失敗云。

## 本館電版部

# 承製

## 銅版

## 鋅版

▲取價低廉

▲交件迅速

(日四廿月七至日九十月七自) 况概場市濟經內國來週一

| 公 債 (單位：元，價格標準：後市收盤) |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 星期                   | 統一戊種  |       | 統一丁種  |       | 統一丙種  |       | 統一乙種  |       | 統一甲種  |       | 九 六   |       |
|                      | 七月    | 八月    | 七月    | 八月    | 七月    | 八月    | 七月    | 八月    | 七月    | 八月    | 七月    | 八月    |
| 1.                   | 73.65 | 71.55 | 73.55 | 72.80 | 75.20 | 73.20 | 77.55 | 75.30 | 78.45 | 76.20 | 12.75 | 12.95 |
| 2.                   | 72.50 | 71.50 | 74.20 | 72.20 | 74.30 | 72.65 | 76.20 | 74.40 | 77.95 | 76.20 | 12.20 | 12.70 |
| 3.                   | 72.90 | 72.50 | 74.20 | 73.20 | 75.10 | 74.05 | 76.65 | 75.60 | 78.45 | 77.30 | 12.80 | 13.00 |
| 4.                   | 70.70 | 70.10 | 72.00 | 70.80 | 72.85 | 71.55 | 74.60 | 73.10 | 76.15 | 74.50 | 11.40 | 11.70 |
| 5.                   | 76.75 | 74.95 | 72.00 | 75.70 | 77.95 | 77.40 | 80.50 | 79.30 | 82.50 | 81.20 | 13.20 | 14.20 |
| 6.                   | 75.55 | 73.60 | 75.45 | 74.25 | 77.00 | 75.75 | 79.90 | 75.25 | 82.40 | 80.60 | 13.10 | 13.50 |

| 標 花 (單位：元，價格標準：後市收盤) |       |       |       |       | 標 紗 (單位：元，價格標準：後市收盤) |       |       |       |       |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|----------------------|-------|-------|-------|-------|
| 月 期                  | 七 月   | 八 月   | 十 月   | 十一月   | 月 期                  | 七 月   | 八 月   | 九 月   | 十 月   |
| 星期1                  | 41.50 | 42.50 | 43.40 | 43.20 | 星期1                  | 256.0 | 259.1 | 259.8 | 258.0 |
| 星期2                  | 39.00 | 40.50 | 42.10 | 42.00 | 星期2                  | 257.0 | 257.0 | 255.0 | ..... |
| 星期3                  | ..... | 38.50 | 40.40 | 40.90 | 星期3                  | ..... | 251.5 | 254.0 | 250.9 |
| 星期4                  | ..... | 40.70 | 41.20 | 41.90 | 星期4                  | ..... | 255.0 | 257.6 | 257.1 |
| 星期5                  | ..... | 40.10 | 41.85 | 41.90 | 星期5                  | ..... | 257.5 | 258.4 | 258.2 |
| 星期6                  | ..... | 39.20 | 40.65 | 40.50 | 星期6                  | ..... | 254.1 | 254.1 | 253.5 |

| 麵 粉 (單位：元，價格標準：後市收盤) |       |       |       |       | 新 標 準 小 麥 (單位：元，價格標準：後市收盤) |       |       |       |       | 星 期 | 標 金 (單位：元) | 關 金 (單位：元) | 折 息 (單位：分) |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-----|------------|------------|------------|
| 月 期                  | 八 月   | 九 月   | 十 月   | 十一月   | 八 月                        | 九 月   | 十 月   | 十一月   | 十二月   | 期   |            |            |            |
| 星期1                  | 暑假    | 後市    | 停     | 拍     | 後市                         | 停     | 拍     | ..... | ..... | 1.  | 1137.8     | 2.259      | 10         |
| 星期2                  | ..... | ..... | ..... | ..... | .....                      | ..... | ..... | ..... | ..... | 2.  | 1137.8     | 2.259      | 11         |
| 星期3                  | ..... | ..... | ..... | ..... | .....                      | ..... | ..... | ..... | ..... | 3.  | 1135.7     | 2.254      | 10         |
| 星期4                  | ..... | ..... | ..... | ..... | .....                      | ..... | ..... | ..... | ..... | 4.  | 1135.7     | 2.254      | 10         |
| 星期5                  | ..... | ..... | ..... | ..... | .....                      | ..... | ..... | ..... | ..... | 5.  | 1134.7     | 2.282      | 10         |
| 星期6                  | ..... | ..... | ..... | ..... | .....                      | ..... | ..... | ..... | ..... | 6.  | 1137.1     | 2.256      | 10         |

| 外 匯 (據中央銀行掛牌) |             |             |             |             |             |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 國 別           | 英 匯 (合國幣一元) | 美 匯 (合國幣百元) | 法 匯 (合國幣百元) | 日 匯 (合國幣百元) | 德 匯 (合國幣百元) |
| 星期一           | 1.2.5先令     | 30 美元       | 760 法郎      | 103 日圓      | 73.50 馬克    |
| 星期二           | 1.2.5先令     | 30 美元       | 800 法郎      | 103 日圓      | 73.50 馬克    |
| 星期三           | 1.2.5先令     | 30 美元       | 807 法郎      | 103 日圓      | 73.50 馬克    |
| 星期四           | 1.2.5先令     | 30 美元       | 803 法郎      | 103 日圓      | 73.50 馬克    |
| 星期五           | 1.2.5先令     | 30 美元       | 807 法郎      | 103 日圓      | 73.50 馬克    |
| 星期六           | 1.2.5先令     | 30 美元       | 705 法郎      | 103 日圓      | 73.50 馬克    |

### 况概場市濟經外國來週一

(訊電外海日每社盟同據根)

| 月<br>日 | 倫敦匯市               |                     |                     |                    |                    | 紐約匯市               |                      |                      |                     |
|--------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
|        | 對紐約<br>(每磅合美<br>元) | 對上海<br>(國幣一元<br>合辦) | 對日本<br>(日幣一元<br>合辦) | 對孟買<br>(一磅比合<br>辦) | 對巴黎<br>(一磅合法<br>郎) | 對倫敦<br>(一磅合美<br>元) | 對上海<br>(國幣百元<br>合美元) | 對日本<br>(日幣百元<br>合美元) | 對巴黎<br>(一法郎合<br>美元) |
| 7月17日  | 元仙<br>4.94.95      | 仙<br>1.2.9/32       | 令<br>1.1.63/64      | 仙令辦<br>1.6.1/8     | 法<br>127.1/4       | 元仙<br>4.97.1/46    | 元仙<br>29.60          | 元仙<br>28.95          | 仙<br>3.82.1/4       |
| 18日    | 4.97               | 1.2.9/32            | 1.1.63/64           | 1.6.1/8            | 131.93             | 4.97.1/4           | 29.60                | 28.92                | 3.76                |
| 20日    | 4.97.50            | 1.2.9/32            | 1.1.63/64           | 1.6.1/8            | 132.50             | 4.97.1/2           | 29.60                | 28.95                | 3.75.3/8            |
| 21日    | 4.98.25            | 1.2.9/32            | 1.2.63/64           | 1.6.1/8            | 132.87             | 4.98.3/8           | 29.60                | 29                   | 3.75                |
| 22日    | 4.98.31            | 1.2.9/32            | 1.1.63/64           | 1.6.1/8            | 133.56             | 4.98.5/16          | 29.65                | 29.00                | 3.72                |
| 23日    | 4.98.20            | 1.2.9/32            | 1.1.63/64           | 1.6.1/8            | 133.56             | 4.98.3/16          | 29.65                | 28.99                | 3.73.3/4            |

| 限期<br>月日 | 加拿大         |             |             | 芝加哥         |             |             | ..... |
|----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------|
|          | 七月          | 十月          | 十二月         | 七月          | 九月          | 十二月         |       |
| 7月17日    | 美元仙<br>1.53 | 美元仙<br>1.45 | 美元仙<br>1.41 | 美元仙<br>1.27 | 美元仙<br>1.28 | 美元仙<br>1.29 | ..... |
| 18日      | 1.45        | 1.46        | 1.42        | 1.28        | 1.28        | 1.29        | ..... |
| 20日      | 1.57        | 1.42        | 1.38        | 1.26        | 1.25        | 1.28        | ..... |
| 21日      | .....       | .....       | .....       | .....       | .....       | .....       | ..... |
| 22日      | 1.45        | 1.38        | 1.35        | 1.22        | 1.22        | 1.24        | ..... |
| 23日      | 1.42        | 1.34        | 1.31        | 1.18        | 1.18        | 1.20        | ..... |

注：本數字為小麥一普賽所值美元之價格，單位為美元。

| 限期<br>月日 | 現貨   | 七月   | 十月   | 一月   | 三月   | 五月   |
|----------|------|------|------|------|------|------|
| 7月17日    | 6.85 | 6.67 | 6.66 | 6.66 | 6.67 | 6.68 |
| 13日      | 7.27 | 6.69 | 6.68 | 6.68 | 6.69 | 6.71 |
| 20日      | 7.80 | 6.64 | 6.63 | 6.64 | 6.66 | 6.67 |
| 21日      | 6.80 | 6.64 | 6.68 | 6.68 | 6.70 | 6.71 |
| 22日      | 6.71 | 6.48 | 6.48 | 6.49 | 6.51 | 6.53 |
| 23日      | 6.68 | 6.44 | 6.44 | 6.45 | 6.57 | 6.49 |

注：本數為棉花一磅所值英幣，單位為辨士。

| 限期<br>月日 | 銀塊            |               |               |             |             |             | 海外股票市况<br>合衆國<br>鋼鐵公司股票 |               |
|----------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------|---------------|
|          | 倫敦金塊          |               |               | 孟買市         |             |             |                         |               |
|          | 現貨            | 現貨            | 期貨            | 現貨          | 八月三日        | 八月卅一日       |                         |               |
| 7月17日    | 仙令辦<br>140.01 | 辨<br>19.15/16 | 辨<br>19.15/16 | 路比<br>51.12 | 路比<br>51.13 | 路比<br>51.15 | 7月17日                   | 美元<br>115.7/8 |
| 18日      | 139.02        | 20.           | 20            | 51.14       | 51.14       | 52.00       | 18日                     | 116.1/2       |
| 20日      | 139.11        | 19.15/16      | 20            | 休市          | .....       | .....       | 20日                     | 118.3/8       |
| 21日      | 139.08        | 19.15/16      | 19.15/16      | 51.13       | 51.14       | 52.09       | 21日                     | 119.1/8       |
| 22日      | 139.08        | 19.13/16      | 19.7/8        | 51.10       | 51.11       | 51.13       | 22日                     | 116.1/8       |
| 23日      | 139.06.1/4    | 19.13/16      | 19.13/16      | 休市          | .....       | .....       | 23日                     | 117.3/8       |

計統濟經要重內國

廿六年上半年上海躉售物價與生活費指數 (民國十五年=100, 國定稅則委員會編)

| 類別    | 年月     | 26年6月 | 5月    | 4月    | 3月    | 2月    | 1月    | 25年6月 |
|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|       | 躉售物價指數 | 食物    | 105.6 | 106.0 | 105.8 | 108.0 | 109.3 | 108.7 |
|       | 其他食物   | 139.2 | 134.5 | 133.0 | 132.2 | 133.8 | 137.9 | 125.8 |
|       | 織品及原料  | 110.5 | 106.5 | 103.4 | 102.5 | 103.1 | 103.0 | 86.3  |
|       | 燃料     | 180.5 | 191.5 | 202.4 | 193.2 | 184.7 | 172.4 | 124.1 |
|       | 建築材料   | 140.5 | 140.0 | 137.4 | 138.1 | 140.4 | 143.1 | 128.8 |
|       | 化學     | 135.1 | 134.4 | 129.4 | 124.0 | 121.8 | 123.1 | 108.5 |
|       | 雜貨     | 137.7 | 137.7 | 138.6 | 138.6 | 137.0 | 135.5 | 138.6 |
|       | 雜貨     | 117.3 | 120.9 | 120.5 | 119.6 | 117.6 | 113.4 | 99.4  |
|       | 農產     | 105.5 | 105.4 | 105.0 | 107.0 | 102.5 | 107.6 | 94.7  |
|       | 動物     | 134.2 | 130.8 | 121.3 | 119.4 | 120.8 | 119.3 | 100.2 |
|       | 林產     | 132.0 | 134.0 | 129.7 | 120.5 | 126.1 | 125.7 | 109.8 |
|       | 礦產     | 126.0 | 123.9 | 119.5 | 121.9 | 122.8 | 123.3 | 107.2 |
|       | 原料品合計  | 117.2 | 116.7 | 113.7 | 114.4 | 114.9 | 114.8 | 99.9  |
|       | 生產品    | 134.1 | 135.8 | 136.9 | 133.6 | 132.5 | 129.9 | 107.6 |
|       | 製造品    | 129.0 | 125.8 | 124.8 | 123.8 | 123.8 | 122.4 | 110.8 |
|       | 製造品合計  | 131.1 | 129.8 | 129.6 | 127.8 | 127.3 | 125.4 | 109.5 |
| 生活費指數 | 總指數    | 126.1 | 125.1 | 123.9 | 123.0 | 122.9 | 121.6 | 106.1 |
|       | 食衣     | 104.0 | 104.3 | 103.7 | 104.9 | 111.0 | 111.3 | 99.3  |
|       | 房租     | 108.0 | 103.8 | 102.6 | 100.7 | 100.8 | 100.9 | 84.2  |
|       | 燃料     | 109.4 | 109.4 | 109.1 | 109.1 | 109.1 | 109.1 | 109.6 |
|       | 雜貨     | 129.7 | 129.7 | 122.7 | 128.7 | 128.5 | 127.6 | 127.2 |
|       | 雜貨     | 163.4 | 163.4 | 161.9 | 154.5 | 154.1 | 153.7 | 163.5 |
|       | 總指數    | 119.0 | 118.7 | 117.4 | 116.8 | 120.1 | 120.1 | 111.8 |

  

| 日期      | 地名    | 總指數    | 上海     | 漢口     | 廣州     | 天津     |
|---------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
|         | 5月30日 |        | 153.45 | 138.96 | 129.67 | 165.15 |
| 5月31日   |       | 153.40 | 139.05 | 130.05 | 165.03 | 146.05 |
| 6月1日    |       | 153.62 | 139.69 | 129.83 | 165.12 | 146.07 |
| 2日      |       | 153.54 | 140.02 | 129.43 | 164.88 | 146.02 |
| 3日      |       | 154.80 | 140.44 | 130.58 | 165.16 | 145.98 |
| 4日      |       | 154.85 | 140.62 | 130.32 | 164.90 | 145.98 |
| 5日      |       | 154.79 | 140.22 | 130.08 | 164.73 | 145.98 |
| 6日      |       | 155.67 | 140.22 | 130.27 | 164.74 | 146.18 |
| 7日      |       | 153.68 | 140.41 | 130.03 | 164.85 | 146.20 |
| 8日      |       | 153.86 | 140.35 | 130.68 | 164.87 | 146.20 |
| 9日      |       | 153.00 | 140.21 | 130.52 | 165.08 | 146.46 |
| 10日     |       | 153.86 | 140.60 | 129.83 | 165.20 | 146.44 |
| 11日     |       | 153.67 | 140.99 | 129.45 | 164.97 | 146.44 |
| 12日     |       | 153.75 | 141.23 | 129.63 | 164.47 | 146.44 |
| 13日     |       | 154.01 | 141.23 | 131.76 | 164.42 | 146.56 |
| 14日     |       | 154.38 | 141.09 | 137.92 | 164.50 | 146.77 |
| 15日     |       | 154.33 | 141.69 | 132.07 | 164.61 | 146.87 |
| 16日     |       | 154.30 | 141.21 | 132.77 | 164.59 | 146.04 |
| 17日     |       | 154.74 | 141.13 | 134.35 | 164.79 | 146.64 |
| 18日     |       | 155.06 | 141.08 | 134.88 | 165.48 | 146.66 |
| 19日     |       | 155.06 | 140.90 | 135.25 | 165.35 | 146.66 |
| 27日     |       | 155.54 | 140.86 | 138.54 | 162.17 | 136.77 |
| 28日     |       | 155.57 | 141.56 | 138.12 | 162.37 | 146.77 |
| 29日     |       | 155.43 | 141.92 | 137.78 | 161.72 | 147.11 |
| 30日     |       | 155.37 | 141.96 | 138.00 | 161.46 | 147.01 |
| 7月1日    |       | 155.66 | 142.73 | 137.89 | 160.98 | 147.39 |
| 2日      |       | 155.60 | 142.92 | 137.71 | 160.88 | 147.30 |
| 3日      |       | 155.54 | 142.85 | 137.46 | 160.86 | 147.32 |
| 26年5月平均 |       | 155.72 | 137.65 | 130.65 | 166.84 | 149.03 |
| 25年5月平均 |       | 130.36 | 117.61 | 115.85 | 146.23 | 128.77 |

(由五月卅日至七月三日)  
國府主計處統計局編

計統濟經要重界世

美國生產指數 (季節變動調整, 1923-25年平均=100) 聯邦準備局調查

| 年 月     | 製 造 工 業 |     |     |    |     |     |     |     |     | 總平均 | 百貨店活動 | 月末存貨 |
|---------|---------|-----|-----|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------|------|
|         | 總平均     | 鐵及鋼 | 機 織 | 食品 | 製 紙 | 汽 車 | 製 革 | 洋 灰 | 玻 璃 |     |       |      |
| 1936. 7 | 109     | 113 | 115 | 92 | 60  | 124 | 113 | 74  | 220 | 101 | 91    | 63   |
| 8       | 140     | 121 | 120 | 91 | 61  | 111 | 115 | 77  | 226 | 90  | 89    | 67   |
| 9       | 110     | 117 | 120 | 90 | 61  | 107 | 111 | 80  | 235 | 102 | 88    | 68   |
| 10      | 110     | 127 | 114 | 93 | 62  | 93  | 112 | 87  | 241 | 105 | 90    | 69   |
| 11      | 115     | 138 | 121 | 98 | 67  | 105 | 110 | 91  | 164 | 112 | 93    | 71   |
| 12      | 121     | 143 | 139 | 99 | 64  | 122 | 134 | 91  | 89  | 117 | 92    | 71   |
| 1937. 1 | 115     | 139 | 124 | 89 | 63  | 123 | 135 | 85  | 77  | 109 | 93    | 74   |
| 2       | 116     | 129 | 126 | 87 | 62  | 120 | 134 | 85  | 244 | 115 | 95    | 76   |
| 3       | 117     | 127 | 128 | 92 | 64  | 121 | 132 | 93  | 229 | 127 | 93    | 76   |

美國生絲供需統計 (紐約商品交易所七月一日發表, 單位包)

| 年 月 | 總平均     | 日 本 絲   |        |       |        |         | 歐 洲 絲  |        | 俄 國 絲  |        | 廣 東 絲  |        | 上 海 絲  |  | 合 計 |
|-----|---------|---------|--------|-------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--|-----|
|     |         | 輸入額     | 存 貨    | 交易額   | 輸入額    | 存 貨     | 交易額    | 輸入額    | 存 貨    | 交易額    | 輸入額    | 存 貨    | 交易額    |  |     |
| 6 月 | 40,037  | 36,945  | 1,260  | 10    | 1,822  | 40,037  | 35,409 | 31,437 | 23,517 | 29,354 | 28,008 | 23,400 | 35,300 |  |     |
| 前年  | 493,889 | 453,930 | 15,456 | 40    | 24,453 | 493,889 | 39,825 | 36,658 | 28,426 | 25,095 | 32,685 | 42,300 | 35,300 |  |     |
| 中 期 | 450,392 | 417,093 | 6,354  | 2,755 | 24,100 | 450,392 | 29,553 | 45,709 | 43,444 | 24,991 | 44,207 | 40,700 | 47,800 |  |     |
| 末 期 | 45,556  | 39,150  | 2,667  | 793   | 2,946  | 45,556  | 20,300 | 43,093 | 40,172 | 26,068 | 39,093 | 47,800 | 47,800 |  |     |
| 前年  | 35,409  | 29,354  | 2,348  | 1,754 | 1,953  | 35,409  | 40,713 | 40,401 | 46,683 | 36,101 | 36,650 | 44,900 | 44,900 |  |     |
| 中 期 | 35,783  | 32,329  | 1,310  | 79    | 2,035  | 35,783  | 44,411 | 41,627 | 41,778 | 39,702 | 38,177 | 57,000 | 57,000 |  |     |
| 前年  | 433,742 | 444,134 | 15,137 | 1,001 | 23,470 | 433,742 | 40,544 | 44,198 | 44,093 | 43,592 | 40,203 | 38,300 | 38,300 |  |     |
| 末 期 | 450,911 | 427,425 | 4,545  | 1,351 | 23,605 | 450,911 | 49,408 | 38,484 | 32,984 | 40,999 | 35,577 | 31,500 | 31,500 |  |     |

日本紙幣及銀行券流通發行額 (單位千圓) 大藏省及日銀調查

| 年 月 末   | 小 額 紙 幣 | 日本銀行兌換券   |           | 郵 政 儲 蓄 券 | 台 灣 銀 行 券 | 流 通 額 合 計 | 月 末 正 貨 準 備 | 日 銀 兌 換 券 月 中 發 行 額 |           |           |
|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|---------------------|-----------|-----------|
|         |         | 發 行 額     | 流 通 額     |           |           |           |             | 最 高                 | 最 低       | 平 均       |
| 9年 12月  | 11,160  | 1,627,349 | 1,538,188 | 192,457   | 62,653    | 1,804,460 | 466,338     | 1,668,801           | 1,195,439 | 1,345,730 |
| 10年 12月 | 1,040   | 1,766,555 | 1,637,870 | 220,777   | 70,190    | 1,709,878 | 504,038     | 1,837,611           | 1,301,151 | 1,451,632 |
| 11年 11月 | 1,920   | 1,503,936 | 1,377,255 | 192,737   | 70,335    | 1,651,518 | 544,226     | 1,503,986           | 1,261,093 | 1,344,885 |
| 12月     | 10,990  | 1,865,703 | 1,756,48  | 210,653   | 79,137    | 1,957,262 | 543,342     | 1,965,190           | 1,382,501 | 1,562,117 |
| 12年 1月  | 10,900  | 1,585,071 | 1,498,335 | 191,640   | 76,182    | 1,776,009 | 552,575     | 1,699,779           | 1,413,257 | 1,525,907 |
| 2月      | 10,923  | 1,528,617 | 1,452,143 | 175,684   | 79,865    | 1,709,684 | 556,054     | 1,580,477           | 1,363,095 | 1,461,389 |
| 3月      | 10,965  | 1,567,293 | 1,485,401 | 171,187   | 70,427    | 1,737,984 | 540,282     | 1,599,295           | 1,329,618 | 1,404,741 |
| 4月      | 10,965  | 1,592,543 | 1,519,013 | 1,9,633   | 73,742    | 1,773,353 | 543,654     | 1,592,548           | 1,365,013 | 1,444,371 |
| 5月      | 10,965  | 1,515,144 | 1,421,977 | 155,823   | 73,336    | 1,662,102 | 535,952     | 1,551,452           | 1,318,908 | 1,406,527 |
| 11年 5月  | 11,040  | 1,371,255 | 1,278,357 | 162,039   | 59,520    | 1,510,987 | 519,934     | 1,416,830           | 1,185,042 | 1,264,563 |

日本銀行存款放款額 (單位千圓)

| 年 月     | 存 款     |         |         | 年 月 末   | 一 般 放 款 |         |         | 年 月 末   |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|         | 最 高     | 最 低     | 平 均     |         | 最 高     | 最 低     | 平 均     |         |
| 9年 中    | 503,027 | 127,074 | .....   | 225,285 | 933,231 | 607,502 | 707,045 | 877,838 |
| 10年 中   | 532,638 | 171,362 | .....   | 222,662 | 903,203 | 603,224 | 702,772 | 8,2517  |
| 11年 12月 | 326,514 | 152,376 | 222,244 | 235,778 | 829,870 | 570,721 | 607,522 | 744,752 |
| 11年 1月  | 273,041 | 202,366 | 251,323 | 254,200 | 700,481 | 560,782 | 607,489 | 700,481 |
| 2月      | 303,575 | 215,022 | 263,046 | 268,051 | 689,718 | 558,407 | 615,195 | 663,821 |
| 3月      | 347,436 | 222,657 | 267,357 | 347,436 | 725,382 | 556,255 | 598,224 | 725,382 |
| 4月      | 389,671 | 313,253 | 360,947 | 351,627 | 722,855 | 660,698 | 610,707 | 722,855 |
| 5月      | 394,903 | 302,255 | .....   | 355,703 | 689,566 | 513,599 | 566,276 | 598,562 |
| 11年 5月  | 577,116 | 324,869 | 383,412 | 324,869 | 837,183 | 572,370 | 630,253 | 674,007 |



# PAID SALES

establish the standard by which the value of newspaper advertising is judged.

There is no other standard!

The popularity of the "*Nan Wha Jit Pao*" is reflected in Paid Sales certified by Chartered Accountants.

Every advertiser has the right to know the exact number of readers before whom his message is placed.

Upon such knowledge depends the assurance that the advertising medium employed.

南華日報  
總發行所

**SOUTH CHINA DAILY NEWS**

*(Nan Wha Jit Pao)*

49-51, Hollywood Road  
Telephone 25612 & 28284

**Hong Kong**

Cable Address:  
"SWENONIS"