

中國銀行報告

中華民國二十四年

中華民國廿四年度

中國銀行董事長宋子文先生致股東大會報告書

中華民國二十五年三月印



中國銀行民國二十四年度營業報告

中國銀行總管理處

中國銀行貸借對照表

民國廿四年十二月三十一日

資 產 類 別	金 額	負 債 類 別	金 額	備 註
現金——庫券及存款同業	\$ 301,202,928	已收賬本 公積金 特別公積金及盈餘滾存	\$ 40,000,000 2,185,919 1,267,671	00 83 60
兌換準備金 現金準備 201,152,244.85 保證準備 85,092,797.07	286,245,041	發行兌換券 應解匯款 同業存款 活期及往來存款	286,245,041 16,172,089 202,826,228 240,405,955	92 54 86 02
現進及買進票 貼現及放款 有定期存款 定期存款 儲蓄存款 營業收項 未收利息 保證	45,200,335 236,824,379 33,831,894 207,046,389 5,000,000 2,404,845 9,523,319 174,184,165 40,778,867	定期存款 儲蓄存款 往來 代收款項 契約 保付 本年純益	58 59 33 17 00 12 02 54 82	37 85 02 54 82 98
合 計	\$1,342,242,166	合 計	\$1,342,242,166	35

中國銀行損益計算表

民國廿四年

損 失 類 別	金 額	利 益 類 別	金 額	備 註
各項開支 攤銷發行房產器具折舊 營業費用 營業純益	\$ 7,249,637 1,226,302 1,321,469 3,602,357	利息及兌換 匯水 手續費及其他	\$ 11,258,817 1,150,491 1,029,465	71 17 77
合 計	\$ 13,429,774	合 計	\$ 13,429,774	65

中國銀行儲蓄部貸借對照表

民國廿四年十二月三十一日

資 產 類	金 額	負 債 類	金 額
現金—庫存及存放銀行	\$ 17,547,194	資本金	\$ 5,000,000 00
本行往來	1,991,104	活期儲蓄存款	22,011,464
活期押款	4,857,711	定期儲蓄存款	21,128,563
有價證券	8,056,847	暫時存款	40,918
定期押款	15,761,592	應付利息	308,560
暫記欠款	38,471	本年純益	97,711
應收利息	311,826		
營業用器具	22,468		
合 計	\$ 48,587,218	合 計	\$ 48,587,218

中國銀行儲蓄部損益計算表

民國廿四年十二月三十一日

損 失 類	金 額	利 益 類	金 額
各項開支	\$ 108,717	利息及其他	\$ 406,429
本年純益	97,711		
合 計	\$ 206,429	合 計	\$ 206,429

中國銀行民國二十四年度營業報告目錄

中國銀行貸借對照表及損益表

中國銀行儲蓄部貸借對照表及損益表

幣制與金融

銀行業務

對外貿易

中國國際收支平衡

農業概況

工業情形

經濟建設

中國銀行總分支行辦事處一覽表

中國銀行國外分行一覽表

幣制與金融

民國二十年秋，英國、印度、日本相繼放棄金本位，廿二年美幣復隨之貶值，馴致我國幣值激漲，逮廿三年夏，美又勵行購銀政策，銀價益高，雖我國國際收支，久處逆境；而外匯匯率，反繼續上騰，因而通貨緊縮，試觀民國廿年至廿三年間，上海物價指數自一二九·二跌至九九，即可以窺見其影響之大概。

民國廿三年以來，大量白銀，流出國外，銀行存銀頓減，不特物價益跌，且有造成金融恐慌之趨勢，政府乃於是年十月中旬，宣布徵收百分之十白銀出口稅及平衡稅，以謀補救，自是雖在國內仍維持銀本位，而外匯則已與國外銀價脫離其固有關係，用致外匯匯率，自尋其漲落之途徑，第當變動頻劇之時，政府常謀穩定之方，亦不無收效。

政府採用徵收白銀出口稅及平衡稅之策，明係暫時權宜處置，藉應目前之急需，俾得從長計議根本解決方法；自實行後，一時物價雖未下跌，但政府終認為問題嚴重，深慮外匯匯率高漲，則難免阻撓出口貿易，而致國內通貨緊縮，有增無已；反之，如外匯匯率下降，則匯率與國外銀價益相懸殊，大量偷運，勢必隨之而起；況當時紙幣尚在兌現制度之下，設因偷運，減少存銀，動

搖信用，勢必釀成提存擠兌，影響全國金融，為害匪淺。

速廿四年世界銀價繼續上漲，金融恐慌益甚，是年初，政府雖賴平衡稅之昇降，以平衡國幣銀值之漲落，惟稅率上下不定，人心不安，當局乃進而更與中外銀行締結「紳士協定」，相約不再運銀出口，第其時存銀之數量已大減，加以國幣銀值，遠超出外匯匯價之上，窖藏偷運之風復盛，現銀遂益就枯竭。其時因國幣銀值，遠超出外匯匯價之上，市場遂懸擬政府將效法外國低賤幣值，雖政府一再宣布決不採用低賤幣值，或其他類似之策，以事救濟，但人心惶惑，依然如故，外匯匯率與國外銀價間之平價差額，及近期與遠期匯率之差數，仍增進不已，均足以表示幣制前途之荆棘，方興未艾，就下表所列上海外匯匯率與倫敦銀價之平價差額，即可以表現其梗概。

倫敦銀價與上海匯率之平價差額

一九三五年	倫敦銀價 (遠期)使士	理論平價 使士	倫敦遠期 匯率使士	理論平價 差額 %	中國銀出口 稅及平衡稅 %	實際平價差額 (運輸及其他 費用除外) %
一月	二四·七〇九一	二〇·二六八	一六·八二五	一六·六七四一	一三·七八	二·八九四一
二月	二四·九三五五	二〇·三六三五	一七·七五〇〇	一二·八三四四	一三·五〇	負 〇·六六六六
三月	二七·四七六〇	二二·四三六二	一九·一八七五	一四·四七七七	一三·五六	〇·九一九七

四月	五一·一〇三三	二五·三九八二	一九·〇六二五	二四·九四五五	一四·五〇	一〇·四四五五
五月	三四·〇六九七	二七·八二〇四	二〇·一八七五	二七·四三六三	一四·五〇	一二·九三六三
六月	三二·五九六四	二六·六一七四	一九·三七五〇	二七·二〇九三	一四·五〇	一二·七〇九三
七月	三〇·六五五一	二五·〇三二二	一八·三七五〇	二六·五九六六	一四·五〇	一二·〇九六六
八月	二九·四二五五	二四·〇二八一	一七·四三七五	二七·四二八七	一四·五〇	一一·九二八七
九月	二九·二六七五	二三·八九九一	一七·九三七五	二四·九四四九	一四·五〇	一〇·四四四九
十月	二九·三四四九	二三·九六二五	一七·〇〇〇〇	二九·〇五五二	一四·五〇	一四·五五五二

通貨緊縮，銀根枯窘，以致卽期匯率堅挺，一般民衆，瞻顧幣制前途，咸懷疑慮，遂使遠期匯率益疲，其間差額，有時竟達年息三分，利潤既厚，原供商業運用之資金，競趨外匯套息，於是拆息益高，百業蒙其影響，籲請救濟之聲，時有所聞，加以信用緊縮，地產呆滯，短期押款，無力清償，昔日所認為優良穩妥之擔保品，今則視為可畏之物，同時滬市股票，繼續跌落，交易冷淡，各金融業無不多方企圖維持，但亦祇能為自身謀靈活而已，因而市況日趨疲敝，恐慌之來，儼在目前。

處此危急之際，政府乃於廿四年三月末，增加中文兩行官股，俾中央、中

國、交通三行，相互關聯，趨於一致，以期易收統制之效，結果頗著成績，至夏間，數小銀行發生周轉不靈，經政府假手三行之協助，卒免風潮擴大，但信用動搖之狂潮，迄未寧息，未幾，多數錢莊，又相率告急，限制每戶提存五百元，政府復設立錢業監理委員會，審查五十五家匯劃錢莊資產，而估其價值，以為撥給政府公債而資救濟之標準，俾其獲以政府公債向主要銀行押款，以資周轉焉。

溯自東北淪失，北部邊境，關防久弛，有組織之私運，肆行無阻，且腐集平津各地兌現，並向民間以紙幣升水百分之十乃至十五，以吸收現洋，未匝月，中國銀行一家，兌出現洋，已達千萬之巨額，卒賴當地銀行公會商會之合作，與夫民衆之擁護，對於兌現，獲嚴加限制，自是華北紙幣，實際已立於不兌現之地位，而華北與國內外各埠之交易，持券人雖不能兌取現洋支付，但由銀行給以國內外各埠匯撥之便利，各項交易，仍舊照常無礙，此種趨勢，實足以打破一般所謂華北民衆狃於重視硬幣之成見，並因此得一實證，要在政府能維持信用而調劑有方，民衆自無不樂於收受紙幣，決不至疑慮政府施行貨幣膨脹之策，以侵削其積蓄也。

旋英國因我國之建議，爰有徵求美、日、法、意諸國派遣專家來華考察，藉等協助穩定幣制之舉，各國最初大都贊同，但最後僅英國聲明，決意派遣其首席經濟顧問李滋羅斯氏來華。

廿四年四月末，墨西哥為維護其國幣制，收回銀幣，同時美國購銀，亦略加限制，世界銀價，暫告下跌，惟我國金融不安狀態，仍未稍殺，嗣以華北時局紛擾，形勢益惡，內債市場，反響尤烈，其時通貨貶值之謠詠繁興，外匯與標金投機之風大熾，合法營業，損失不貲，偷運白銀，處罰雖嚴，但利之所在，人所必趨，私運之事，未嘗或戩。匯率即期與遠期相差之巨，劃頭升水之奇昂，銀根綦緊，昭然若著。且物價下落，信用緊縮，工商業益就衰敝，通貨膨脹之呼聲，忽又傳來。

逮八月，國外銀價，稍形穩定，市況亦略見好轉，第為時無幾，幣制謠言復起，紛紛競購外匯，至十月中旬旬；外匯之投機益熾，至十一月二日，匯率復跌百分之十七，同時標金竟由九百漲至一千一百六十元，投機與恐慌之風，瀰漫金融市場，整個金融組織，為之動搖，於是十一月四日，財政部乃有新貨幣政策之宣布。

當宣布新貨幣政策之先，政府曾嚴重考慮，深信白銀國有，及採外匯本位，實為惟一良策，其所以遲遲未發者，在冀能獲得巨額外債，以期減輕實行新貨幣政策之危機，適李滋羅斯氏於九月來我國，考察經濟狀況，而十月中外匯匯率，適又急降，勢難再延，坐失時機，於是政府迺不得不毅然立即實施此新政策。

十一月三日政府公布法令之大要，規定以中央、中國、交通三行所發行之紙

幣為法幣，凡持有銀本位幣，或其他銀幣生銀者，原定限三個月內兌換法幣，嗣復展至六個月，所有完糧納稅及一切公私債務，概准以法幣清償；其關於發行準備金及保管事宜，則設立發行準備管理委員會管理之，該會係由財政部及金融界商界代表，共同組織；並為使法幣按照其時價格長久穩定起見，乃令中央、中國、交通三行無限限制買賣外匯；更為求貫徹此項政策之施行，並擬將中央銀行改組為一超然中央準備銀行；至關於整理財政之計劃，亦準備就緒，國家預算，豫計於十八個月後，可臻平衡；此外並籌設不動產抵押銀行，復一面修改現行法令，以期地產易於作押，而增加商業銀行資金之流動性。

新貨幣政策之施行，有人深表驚異，蓋始終以為國人狃於重視硬幣之舊習，此新政策未必能見諸實行，乃不期十一月四日實行以後，三日之內，即告成功，惟華北存銀，則另設準備委員分會保管之，至廣東廣西則不獨另設準備委員會，並仍以其向來通行該兩省之毫洋為本位，除兩廣外，法幣咸統一通行各地，再各主要物品，雖始而因此發生投機，一度猛漲，然旋即平復。

此新貨幣政策之成功，厥因甚多，蓋當改革以前，貨幣與金融狀況，至為混亂，在此恐慌不寧之過程中，縱即實行貨幣貶值，亦勝於無，況年來各國改革幣制之成績，早令我國銀行家明瞭此事，並非創舉；且民國廿三年十月十五日以後，實際上已禁止現銀之外運，而華北五閩月中，出於民衆之愛國自動，相戒不兌現，已漸使華北民衆恬然習於不兌換之紙幣；益以外商銀行之合作，

尤以英國大使之通令，裨助良多，否則多數外僑及外國機關，或藉治外法權為護符，從事阻撓，則實行之際，必增加困難與淆雜；最後美國政府，復按每盎斯美幣六角五分，購我白銀五十萬盎斯，使政府銀行獲有充分外幣準備，而得穩定外匯於新貨幣政策施行時之標準匯率。

新貨幣政策施行以來，已五閱月於茲，銀價雖自每盎斯二十九又十六分之五便士，跌至二十便士左右，不但國外匯兌，非常穩定，而國內匯兌，除兩廣雲南外，每千元隔省僅收手續費壹元，省內則五角，且政府本無意將國幣比照任何外國法幣，確定匯率，不過此等權衡處置，日後或屬不免，因目前主要外國貨幣，比較穩定，此項問題，在理論上類屬重要也。今茲外匯匯率，既循正常標準，長久穩定，因之出口增而進口減，據海關報告，可以窺知，是為六十年來未有之現象，由此而信用逐漸恢復，銀根鬆動，商工業亦遂見活躍矣。

僱外匯匯率，能長此安定，而東亞時局，復漸趨和緩，則兩年來逃避國外之資金，自可令其重返故土，若世界經濟益增起色，則我國或更能吸引外資之重來也。

新貨幣政策之成就如何，或以為為時尚早，未可斷言，諸如銀價之狂跌，對外時局之紛擾，預算之不平衡，均為其癥結所在，僱銀價竟跌至理論上平價十七又四分之三便士時，白銀輸入我國，良有利可圖，設政府未將大量存銀，

及時出售，則他日外匯匯率，或不免難於維持，然絕銀與純金之比價，已達歷來最低之價格，似可無庸如此顧慮；或更以遠東時局，倘有紛擾，勢必影響幣制為慮者，然無論任何國家，遭遇非常困難，任採何種幣制，終難免不蒙影響，惟我國幣值，能恢復至民國廿三年以前五年內之平均價格，物價從而回漲，益以出口貿易之激增，足以改善國際收支之途境，是殊有厚望焉。然當此銀價之時有漲落，及其對於國內經濟之紛擾，設非多數國家認為白銀在幣制上尚有使用價值，則考慮銀本位之恢復，要屬極大錯誤，政府果能將新幣制成立時所採之步驟，切實施行，舉如預算之平衡，中央準備銀行之設，則健全貨幣制度之早臻完善，計日可期，而國民經濟之改造，實利賴之。

去年我國金融界所處地位，頗形杌隉，各金融機關，一方既須負責因應市面之難關，他方復須切實推行政府所決採之貨幣政策，任重力艱，時虞隕越，然不特本國主要銀行舉措一致，即外商銀行，亦多畀以誠摯合作，殊堪殷慰，今後銀行間之密切合作，當益感重要，過去一年間之經驗，安知非來日光明之徵兆歟。

銀行業務

(一) 本行之新局面 去歲我國金融市場之緊張情形及其不安之狀，已略述

如前。因自動伸縮之銀本位幣制，已失其效用；而謀幣制金融之進展，則視時昔更有賴於銀行之合作，如何設法俾國內主要銀行之業務有密切聯絡，洵屬急不容緩之務。蓋政府久已主張，以特殊職務授予有政府股本之銀行，同時並釐定其相互合作之方，以期確建其執行之共同金融政策，而謀銀行制度之鞏固，速去歲三月方見諸實行焉。政府增加本行股本，俾本行股本自二千五百萬元增至四千萬元，本行官股遂佔全體股份之半數。董事則自十五人增為二十一人，其中九人規定由政府指派，監察人亦自五人增為七人，規定其中三人由政府指派。本人旋被任命為本行董事長，常務董事宋漢章先生服務本行有年，經驗宏富，被任命為本行總經理，以代張嘉璈先生，張嘉璈先生則改任中央銀行副總裁。同時中央、交通兩行亦有變更，結果將使本行特別注重於對外貿易之調劑，及年來所從事國際匯兌銀行之業務焉。

(二)業務工作 過去一年中，本行雖處於金融異常劇變狀況之下，負責甚重，然尚有數種業務之進展，堪以舉告者：

(1)兌換券之流通 本行歷來在發行銀行中向居重要，深得社會信仰，去歲十一月政府施行新幣制政策，賦予本行兌換券以法幣之資格焉。本行去歲增加發行八千餘萬元，固由於政府睿斷採用白銀國有之策而來，但同時亦可表示本行在我國金融組織所居之地位。

(2)增設海外機關 自民國十七年政府特許本行為國際匯兌銀行以來，遂力

事助長對外貿易之發展，及盡意海外僑胞之扶持，除在國外各重要商業中心地委托同業代理外，並設經理處於倫敦，設分行於大阪。近復感覺在海外增設機關之時已至，因親英屬海峽殖民地及南洋羣島僑胞之衆，及錫與橡膠業之欣欣向榮，已定在新加坡設置分行。並將即在紐約設置經理處，以增進中美間之貿易及匯兌便利，兼得盡力於政府新幣制之施行，預計數月後即可成立。

(3) 設立儲蓄部 去歲五月遵儲蓄銀行法之規定，並呈奉財政部核准，設立儲蓄部。雖該部分支即附設於本行各分支行處，但另撥資本五百萬元，並採用獨立會計。儲蓄總部六月一日在滬開業，其分支旋即成立於本行各分支行處。

(4) 浙贛鐵路之建築 本行曾聯合本國銀行數家共同投資於浙贛鐵路之杭州至蘭溪，金華至玉山，及玉山至南昌各段之建築。本年玉山至南昌一段雖已竣工，然為謀該路與粵漢鐵路之聯絡，以便扶植東南各省之經濟發展，實有完成南昌至萍鄉一段之必要。因此本行去歲再受鐵道部之囑託，與各銀行及德國奧脫華爾夫公司磋商，協助該路之延長。在與建築玉山至南昌一段同樣條件之下，銀行團允再借國幣一千萬元，德國公司允供給價值國幣一千萬元之材料，以俾完成南昌至萍鄉一段。德國公司更承諾以我國物產償還其墊借材料款項之一部份，用裨助我國之出口貿易。與此事有關係之銀行，除本行外，為交通、中國農民、金城、新華、裕民等行及中國建設銀公司暨郵政匯業儲金局。

(5) 擴充農業放款 本行去歲仍繼續協濟農業之產銷。年終農業放款餘額達

二千五百十六萬一千元，就中貸與小農者計五十一萬元。全年貸與農村合作社之款約四百四十九萬元，超出廿三年一倍以上，年終餘額尚有一百四十四萬元。放款區域達九省八十縣，內計廿六處合作社聯合會，二千八百十四處合作社，十二萬六千餘家農民。

(三) 資產負債情形

(甲) 存款

(一) 存款總額 去歲年終存款總額達七六六、二九一、六二八、二五元，較廿三年增加二一九、五九七、七二五、六六元。內計：(一) 活期存款二四〇、四〇五、九五五、〇二元，較上年增加五七、五四九、九一七、八三元；(二) 定期存款三二三、〇五九、四四四、三七元，比上年增加七一、一七五、一一〇、七九元；(三) 同業存款二〇二、八二六、二二八、八六元，視上年增加九〇、八七二、六九七、〇四元。此存款之劇增，大都由於去歲金融情況非常變動之所致。此等現象大半由於人心之不安，及由於同業欲以所增存之款（增加九千餘萬元，見前）為其活動之資源，本行自不能照常盡量運用。

活期定期兩項存款之成分，廿四年與廿三年大致相同，其百分率如下：

廿三年

廿四年

活期存款

四二・〇五%

四二・六六%

定期存款

五七・九五%

五七・三四%

(2) 存款戶數 去歲存戶計一九九、四〇四戶，較上年增加二九、二〇四戶
 (3) 存款性質 去歲與上年存款性質區別之比例百分率如下：

廿三年

廿四年

個人及團體存款

六二·八八%

五八·二七%

工商業存款

三一·三四%

三六·三三%

政府機關存款

五·七八%

五·四〇%

(乙) 放款

(1) 放款總額 去歲年終放款總額計四八九、〇七一、一〇四·三四元，視上年增加七七、一一八、九二九·三三元。內計：(一) 短期放款及透支二三六、八二四、三七九·五九元，增加五二、六三六、九四四·一〇元；(二) 定期放款二〇七、〇四六、三八九·一七元，增加九、二八五、二七二·四〇元；(三) 貼現及購進期票計四五、二〇〇、三三五·五八元，增加一五、一九六、七一二·八三元。

短期放款與透支較上年增加百分之二八·五七，定期放款增加百分之四·六九，貼現與購進期票增加百分之五〇·六五。因無中央貼現銀行，及銀行同業之大部份流動準備均膺集於本行，本行如求對於其他金融機關克盡厥責，自必須常年保有多數之流動資金。益以新幣制施行以前數月中，屢有資本逃避之現象，本行為避免外匯蒙不當高壓之風險，自覺助長銀根鬆動之策，實未敢採

也。

(2) 放款性質 去歲放款就其借款之目的區分比較廿三年增加如下：普通商業放款增加百分之一七·〇〇，工業放款增加百分之一〇·八八，交通事業放款增加百分之一八·二四，農業放款增加百分之一九·九八。

(丙) 匯款

(1) 匯款總額 去年本行匯款總額計一、〇二〇、一五三、〇〇〇元，視上年增加一八五、九二〇、〇〇〇元。

(2) 匯款區域 本行去年匯款區域，其百分率如下：

長江流域	六一·三七%
華北	一九·七五%
華南	一一·五八%
東北	七·三〇%

(丁) 國外匯兌 去歲外匯之全年業務總額大有增進，但大多數屬於調劑進出口之匯票，其總額視廿三年超過百分之七十。其餘如信用證、國內匯款、外幣匯票及期票之購進，均卓有增加。

(戊) 發行 廿四年終本行兌換券流通總額計二八六、二四五、〇四一·九二元，視上年年終增加八一、五三一、五七六·五一元。其現金準備計二〇一、一五二、二四四·八五元，合百分之七〇·二七。保證準備合百分之二九·七

三，內計有價證券值六九、四一四、八八六、五六元，地產值九、〇一九、一一五、五一元，其餘則為各行莊領券之保證準備。

(己)有價證券 去年終本行投資有價證券總額共一〇三、二四六、七八〇、八九元，內計充發行之保證準備者六九、四一四、八八六、五六元，屬於營業投資者三三、八三一、八九四、三三元。佔本行全體資產百分之七、七〇，較廿三年總額八六、九八一、五九九、〇六元，增加一六、二六五、一八一、八三元。

(四)損益

(1)各項開支 去歲本行全體開支共七百廿四萬九千餘元，較廿三年增加五十八萬三千餘元。其增加主由業務之擴充及機關之添設，但尚有大部係一時支出無繼續性者。

(2)盈餘分配 廿四年純益計三百六十萬二千三百五十七元九角八分。除遵章提公積金百分之十，計三十六萬二千三百五十七元七角九分外，所餘三百廿四萬二千一百二十二元一角九分，加入上年滾存一萬六千六百七十一元五角九分，共計三百二十五萬八千七百九十三元七角八分，除攤派官商股正息二百二十三萬九千七百二十六元零三分外，餘一百零一萬九千零六十七元七角五分，歸入盈餘滾存。

(五) 儲蓄部業務概況

(一) 存款 去年終儲蓄存款總額共四三、一四〇、〇二七、九一元，內中：活期儲蓄存款計二二、〇一一、四六四、五五元；定期儲蓄存款計二一、一二八、五六三、三六元。存款戶數共七五、八六四戶，內中：活期存戶五〇、七三八戶，定期存戶二五、一二六戶。

(二) 放款 廿四年終放款總額共三一、〇一四、四五一、五四元。就中短期放款計四、八五七、七一、九一元，佔全體放款百分之一五、七〇；定期放款計一五、七六一、五九二、九一元，佔百分之五〇、八〇；投資有價證券計八、〇五六、八四七、七〇元，佔百分之二六、〇〇；存放同業計三四七、一九四、一七元，佔百分之一、一〇；又內部往來計一、九九一、一〇四、八五元，佔百分之六、四〇。

(三) 損益 全體開支共十萬零八千七百七十七元四角六分。將上數及付出利息與收入利息及其他收入相抵後，尚餘純益九萬七千七百一十一元八角二分，歸入提存準備。

對外貿易

據海關報告，廿四年進出口貿易總額十四億九千五百零二萬元，其中純

中國銀行民國二十四年度營業報告

進口額計九萬一千九百二十一萬一千元，純出口額計五萬七千五百八十萬九千元，入超計三萬四千三百四十萬二千元。茲將最近三年來進出口價額比較如下：(單位百萬元)

年 別	純進口額	純出口額	合 計	入超額
二十二年	一、三四六	六一二	一、九五八	七三四
二十三年	一、〇三〇	五三五	一、五六五	四九五
二十四年	九一九	五七六	一、四九五	三四三

由上表觀察，近三年來我國對外貿易之漸入順境，主由進口貨值總額之繼續減少，至出口則比較無變動。我國對外貿易之平衡，表面雖見改善，但應注意者海關所發表數字，未遽可視為正確，蓋自近年增加進口稅率以來，私運已形叢起，過去一年中之時局糾紛，更令海關對於數重要商埠失其控制之效也。至私運進口數額，雖未能確實估定，然為數當不在少。

就下列近三年來逐月對外貿易總值觀之，進口恆隨季節變動，而出口則長年平均，去歲逐月貿易總值亦與上年無異也。

自二十二年至二十四年逐月對外貿易總值(單位百萬元)

月 別	二十二年	二十三年	二十四年	二十二年	二十三年	二十四年
一 月	一〇一·六	一〇五·五	九〇·〇	六二·〇	五〇·八	五五·二

二月	一一三·四	八二·八	六六·七	五〇·三	三八·〇	四一·五
三月	一四七·〇	九九·四	九七·三	四五·三	四〇·一	三九·〇
四月	一四七·二	一〇一·〇	一〇三·八	三七·二	四一·一	四一·五
五月	一五一·七	九五·〇	九六·一	五一·五	四九·三	四〇·八
六月	一一〇·一	八六·三	九一·五	五〇·二	四九·二	四一·二
七月	一〇三·二	七三·五	六四·四	六二·六	四四·九	四六·〇
八月	一〇〇·二	七四·三	五六·二	五一·四	四四·一	四五·三
九月	八八·七	七七·五	五四·四	四八·六	四一·七	四五·九
十月	九四·六	七九·〇	六一·二	四七·九	四二·七	四八·四
十一月	九六·二	八三·五	七二·四	五四·二	四九·八	六〇·二
十二月	九一·五	七二·〇	六五·二	五〇·七	四三·六	七〇·六
合計	一、三四五·四	一、〇二九·八	九一九·二	六一一·九	五三五·三	五七五·六

上列海關報告之貨值，其數字因各種原因，殊不足用為表示我國對外貿易消長之根據。故就廿二年至廿四年海關報告數字所示各種商品之量，以求進出口貨量之指數。出口貨量之指數，係由佔廿二年出口總值百分之五六·四之十四種商品之量求得。至進口貨量之指數，乃由十三種商品之量，共佔廿二年進口總值百分之五五·七者求得。茲將上述貨量指數，並廿二年至廿四年對外貿易貨值指數分列於下：

廿二至廿四年我國對外貿易指數（係以廿二年值量之數作百分）

年 份	進 口		出 口	
	貨量指數	貨值指數	貨量指數	貨值指數
二十三年	七三·二五	七六·五四	八五·五二	八七·四八
二十四年	七〇·二五	六八·三二	九一·三七	九四·〇七

外匯之漲落與對外貿易之盛衰，恆為國人所注意，然上列數字不能顯然表現邇來外匯劇烈變動之影響於我國對外貿易之程度，所可述者，去年出口貿易，直接受外匯之影響，尤以年終為甚，較二十二年及二十三年同期數字，均大有加增。

對外貿易之國別

無論廿四年由美進口之總值大減，然美國仍居我國進口貿易之首位。日本則以對我國出口增至一千二百七十萬七千元，仍列次席，德國則竟代英國，一躍而居第三位矣。

去歲我國對各國之出口貿易，其次序無大更動，仍以美國居第一位，對美輸出之貨值，計增四千一百九十七萬五千元，香港原為轉口之中心，乃由第一位退居第二位，次為日、英兩國。法、德均無變動，惟由我國輸入之貨值，則較往年大增。

二十三年與二十四年進口國別

(單位千元)

(百分比率)

國別	二十三年	二十四年	二十三年	二十四年
美國	二七一、七三二	一七四、九三〇	二六·一五	一八·九二
日本	一二六、八八六	一三九、五九三	一二·二一	一五·一〇
英國	一二四、六四七	九八、二三二	一二·〇〇	一〇·六二
德國	九三、三八九	一〇三、三八五	八·九九	一一·一八
荷印	六三、四二七	五八、三五六	六·一〇	六·三一
印度	四三、二七六	三五、四八〇	四·一七	三·八四
安南	四一、六〇六	五九、九七三	四·〇一	六·四八
暹羅	三二、九二三	二七、一八七	三·一七	二·九四
香港	二九、六三九	二〇、三五九	二·八五	二·二〇
澳洲	一〇、九六〇	三七、〇四九	一·〇五	四·〇一
其他各國	二〇〇、四九四	一七〇、一五一	一九·三〇	一八·四〇
合計	一、〇三八、九七九	九二四、六九五	一〇〇·〇〇	一〇〇·〇〇

二十三年與二十四年出口國別

(單位千元)

(百分比率)

國別	二十三年	二十四年	二十三年	二十四年
美國	九四、四三五	一三六、四一〇	一七·六三	二二·六七

中國銀行民國二十四年度營業報告

中國銀行民國二十四年度營業報告

二〇

日本	八一、二三二	八二、〇五九	一五、一六	一四、二四
英國	四九、八〇六	四九、四六三	九、三〇	八、五八
印度	二二、一六一	二〇、三四五	四、一四	三、五三
法國	二一、一四二	二九、二四五	三、九五	五、〇七
德國	一九、一五九	二八、九二六	三、五七	五、〇二
香港	一〇一、〇〇一	九四、八九三	一八、八五	一六、四七
荷印	一四、七〇〇	一五、二五一	二、七四	二、六五
新加坡等處	一五、四六九	一二、九〇七	二、八九	二、二四
朝鮮	一五、六九〇	一一、五六八	二、九三	二、〇一
其他各國	一〇〇、九三八	九五、二三一	一八、八四	一六、五二
合計	五三五、七三三	五七六、二九八	一〇〇、〇〇〇	一〇〇、〇〇〇

由上表觀之去年對我出口唯一劇增之國，日本則以鉅額鋼鐵、機器、魚類、海產及糖；德國則以鋼鐵、機器、車輛；法屬安南則以米，自廿三年之三千一百三十九萬三千元增至五千二百九十萬六千元；澳洲則以小麥、麵粉與木材，均無不比前增加。去年由美進口貨值，因棉花、小麥、菸草之劇跌，故較二十三年將近減少一萬萬元。英國因對我國所輸出棉布、機器之衰落，亦減少二千六百四十一萬五千元。

去歲我國對美輸出之桐油、生絲、種籽、蛋類，對法輸出之生絲、花生，對

德輸出之棉花、桐油、錫砂，均大有增加。對印度則減少一百八十一萬六千元，對英屬南洋一帶則減少二百五十六萬二千元，對朝鮮則減少四百十二萬二千元。

對外貿易之埠別

廿三年與廿四年我國各主要口岸進出口貿易，其佔全國對外貿易總值之百分率，可於下表觀之，惟該項數字，因各地政治糾紛未已，私運盛行，未能認為十分正確。

二十三年與二十四年進出口貿易之埠別

埠別	估進口總值之百分率		估出口總值之百分率	
	二十三年	二十四年	二十三年	二十四年
上海	五七·八〇	五四·九〇	五〇·八三	五〇·一四
天津	九·三〇	九·二一	一五·一三	一五·八二
九龍	七·二三	七·六一	一·〇三	〇·九八
青島	四·六七	五·五四	六·五九	八·四二
廣州	三·二六	三·六五	八·八〇	六·九三
漢口	三·一〇	三·五九	一·八四	二·一九
汕頭	二·五一	三·〇八	二·九六	二·九九
廈門	一·五七	一·五九	〇·六六	〇·六四

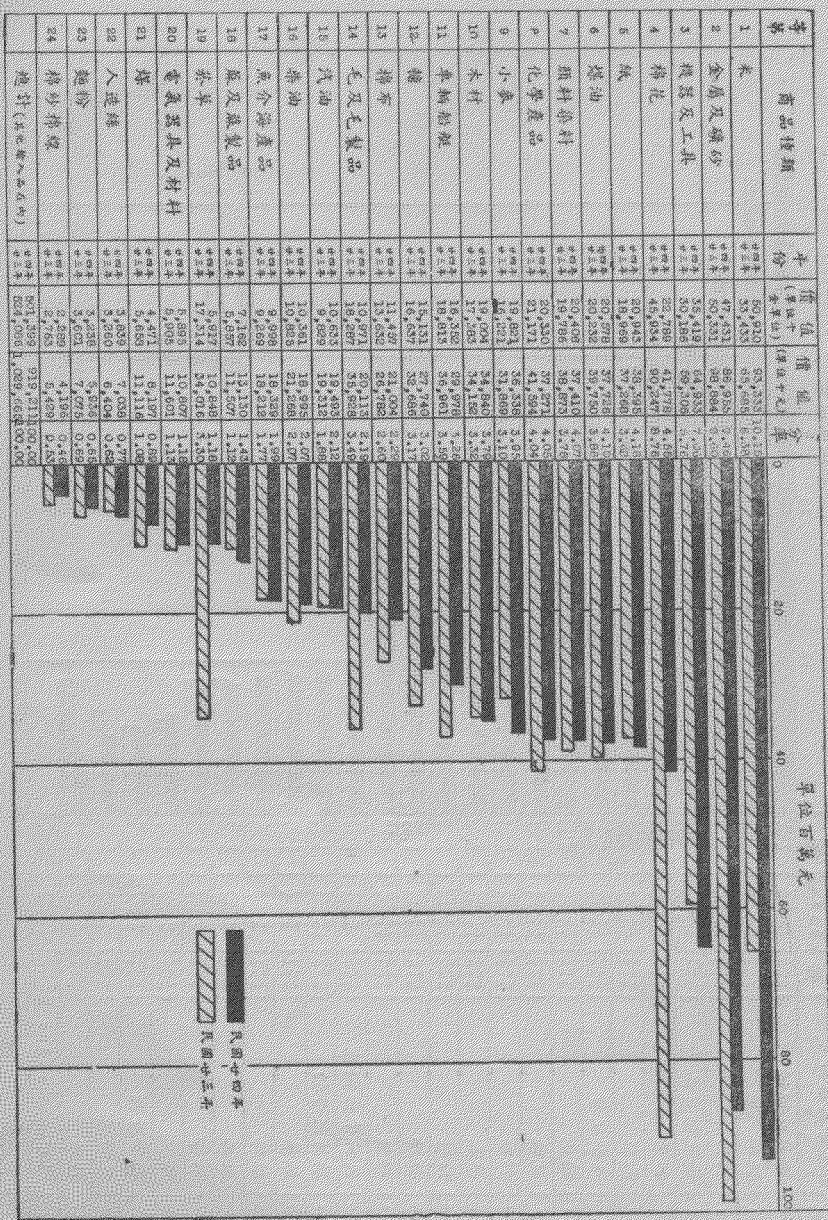
南京	一·七八	一·三九	〇·〇三	〇·〇八
蒙自	二·八二	〇·七二	二·三七	二·九四
梧州	〇·五〇	〇·六九	一·八七	一·五五
其他各埠	七·四六	八·〇三	七·八九	七·三二
合計	一〇〇·〇〇	一〇〇·〇〇	一〇〇·〇〇	一〇〇·〇〇

主要進出口商品

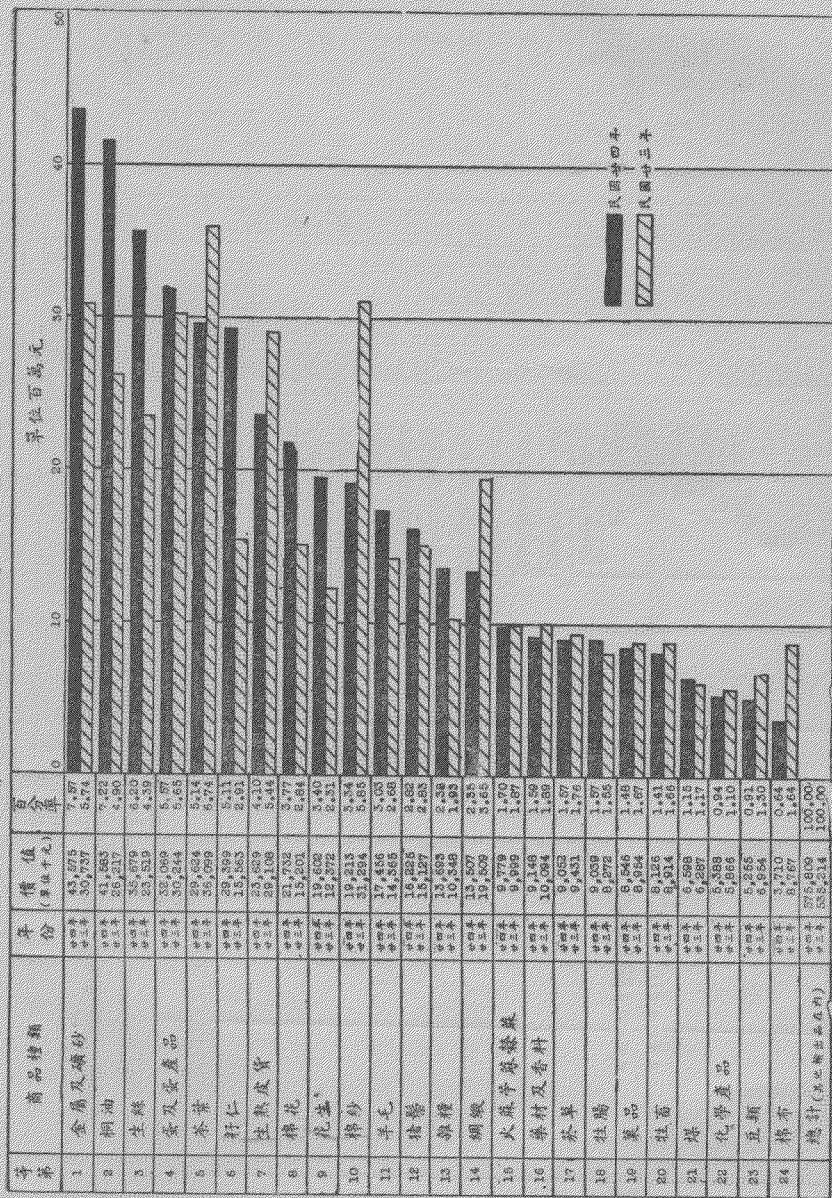
就我國去年進口之主要商品而言，米由上年之六千五百六十八萬五千元增至九千三百三十三萬三千元；由第三位一躍而居第一位；在廿三年首出之五金鑛物，則減少二百九十萬元，退居第二位；機器及工具則自第四位，升至第三位，棉花自第二位，降居第四位。

去年我國出口商品，首推前年居第三位之五金鑛物，桐油出口總值，則較前年增加一千五百三十六萬六千元，由第六位躍居第二位，生絲則自第七位升至第三位，蛋及蛋製品，仍居第四位，惟茶葉因出口減少六百四十五萬七千元，竟自前年之第一位降至第五位，種籽則增加一千三百八十三萬六千元，乃自第九位升至第六位。

民國二十三年及二十四年中國之主要輸入品



民國二十三年及二十四年中國之主要輸出品



國際收支平衡

本行以往各年之報告，對於估計我國國際收支之平衡，嘗述及搜集公示數字足以徵信之難，在過去一年中，欲求正確估計，則較往年尤多窒礙。蓋緣時局多故，尤以華北為甚，海關當局，有時行使職權，輒遇不能克制之困難。其結果巨量之糖、人造絲、捲烟紙、火柴及其他貨品等，竟得漏稅輸入，即在防止銀幣之漏出亦然。蓋銀幣所含銀值，遠逾其外匯之值，僥倖私運者獲利極厚也。下表所估計私運入口之貨物及私運出口之白銀，係由徵詢各方意見，及依據鄰邦發表之統計而得，但祇能視為近似而已。

民國二十四年度中國國際收支平衡(單位國幣百萬元)

國際收入

出口貨值

報關出口

五七五·八

六六二·二

貨值低報估計(按百分之十五計)

八六·四

生金出口

六八·〇

報關出口

三八·〇

中國銀行民國二十四年度營業報告

中國銀行民國二十四年度年營業報告

二四

私運出口

三〇・〇

白銀出口

二八九・四

報關出口

五九・四

私運出口

二三〇・〇

華僑匯款

二六〇・〇

外人在華投資及信用款

一四〇・〇

(包括中國在外投資收入出售白銀盈利等)

外人在華用款

一五〇・〇

(包括遊歷費用，教會經費，慈善捐款，使領經費，軍隊經費，外國船隻用款。)

共

一、五六九・六

國際支出

進口貨值

一、一二九・二

報關入口

九一九・二

私運入口

二一〇・〇

償付外債

一〇七・四

關稅擔保

六六・四

美國棉麥借款

一二・七

監稅擔保
鐵路擔保

一一·七
一六·六

外國使領、留學費用

六·〇

外商商業及其他盈利匯出款

五五·〇

無法證明來源數(包括資本轉移淨數)

二七二·〇

共

一、五六九·六

華僑匯款之估計，係根據向國內常有此項匯入之各地之調查而來，就去年外匯之放長，與通貨局面之不穩視之，實遠逾所期，然可謂為多數華僑寄居之國，其商業均有起色故也。

去歲過半年中，通貨局面不穩定，多數資金逃避無疑，縱其中一部分自十一月初施行新幣制後，人心安定，重返故土，然全年外溢之數仍巨也。

此外因採用新幣制及其後在海外售出國外存銀一部分之自然結果，中、中、交三行所擁外幣，遂大見增加。然此資金轉移之總額，殊無法確定，故不得不括入『無法證明來源』項下，以資平衡焉。

在此一年中，我國國際收支平衡之估計，既大為無徵考之白銀移動，及貨物之私運進口，與各項之不明貿易所左右，則錯誤之處，在所難免，但為明瞭我國金融經濟問題起見，上表所列數字，或不無參考之價值也。

農業概況

去歲國內雖不免間有水旱之災，但全國農民尚稱有年。農產之總收穫，縱不甚豐，但其價格則較前兩年略高，農民之總收入，較前兩年或高出十分之一。農產品之對外貿易，亦頗有利，農產品出口固減，但不如進口農產品減少之多，實際出口總值，竟超過進口總值，此歐戰以後，從未曾有之現象也。

農業生產之成本，因缺乏統計資料，難於估計；第就工資及肥料、種籽、農具等之價格觀之，一年來並無多大變動。而一方銀行貸款合作社利率之低，與鄉村交通治安之進步，均有減低農業生產成本之趨勢。農村復興氣象，雖尚未覩，但不乏改善之迹。到處均見新築田舍及鄉村學校；人口之自鄉村移至城市，亦有反向之趨勢；多數農家子弟，咸往近郊求學；凡此諸端，均足徵農民經濟情形之良好。設無去歲長江流域之氾濫，及華北之旱魃為慮，農業之復興，當有長足進步也。茲將過去一年農業情形之特點，略述如下：

一、農產收穫

中國之主要農產為糧食與棉花，據中央農業實驗所估計，其近三年來收穫數量之比較，略如下表：（以百萬市擔為單位）

區域	食糧			花棉			合計
	廿二年	廿三年	廿四年	廿二年	廿三年	廿四年	
華北	五六七·〇	五六六·〇	五五六·〇	七·六	八·六	六·五	七四二·〇
華中	七四二·〇	五九五·〇	七二〇·〇	八·二	六·三	六·九	五七九·〇
華南	五七九·〇	五八三·〇	五八〇·〇	—	—	—	一、八八八·〇
合計	一、八八八·〇	一、七四四·〇	一、八五六·〇	一五·八	一四·九	一三·四	—

去年糧食收穫總量，較廿三年多百分之六，較廿二年少百分之二。稻麥為糧食之大宗，去歲麥之總產量為四萬二千二百萬擔，而廿三年則為四萬五千萬擔，廿二年則為四萬五千一百萬擔，是去歲產量較前二年減少百分之六。穀之總產量為八萬五千一百萬擔，而廿三年則為七萬三十六萬擔，廿二年則為八萬六千九百萬擔，雖去歲產量較少於廿二年，但較廿三年則增加百分之十六。豐收之結果，致去歲秋冬米價不高，進口洋米亦少。至去歲棉之總產量較廿三年減百分之十，較廿二年減百分之十五。華北則因春旱歉收，比廿三年減百分之廿五，比廿二年減百分之十五，中部則較廿二年減百分之十六，而較廿三年則增加百分之十。

二、農產價格

下列數種主要農產，係根據上海躉售之價格：

中國銀行民國二十四年度營業報告

1. 米——去歲米之產量，較前年多百分之十六，已見上述。在上半年新米未上市以前，蘇米平均每擔十三元，湘米每擔九元。下半年新米上市之後，蘇米降至平均每擔十一元五角，湘米降至每擔八元一角，較廿三年略遜，但較廿二年則高出百分之三十五。

2. 麥——去歲上半年平均麥價每擔三元七角，至下半年因歉收即漲至每擔四元二角，較廿三年貴百分之十四，廿二年貴百分之三十。

3. 棉——去歲上半年之平均棉價，標花三十四元，靈寶花四十一元，下半年標花漲至三十六元，靈寶花漲至四十二元，與前兩年相較，此項變動雖由歉收所致，但比較前二年之價則無大出入也。

4. 絲——去年絲價特漲，上半年上等廠經每擔平均四百六十元，次落至四百元，旋又回至四百六十元，最後三個月則平均每擔七百廿元。至絲價之漲，謂由於產量減少，勿甯謂為由於海外需要之增加也。

三、農產之對外貿易

據海關報告，去年主要進口農產，米、麥、棉及菸葉之進口總值，將及一萬八千八百萬元，至廿三年則為二萬二千八百萬元，廿二年則為三萬九千四百萬元。米之進口計值九千三百萬元，較前年增加百分之四十二；麥之進口計值三千六百萬元，較前年增加百分之十四。棉花因前年國內豐收，去年進口總值，四千一百萬元，而前年則為九千萬元。至去歲菸葉進口總值，則自前年之三

千一百萬元，降至八百五十萬元。蓋國內產量增加而民衆購買力又低減也。絲、茶、桐油、花生等十二種農產之出口總值，去年共計二萬三千一百萬元，至廿三年則為一萬九千二百萬元，廿二年則為二萬四千七百萬元。去年出口之較勝於前年者，實由海外對於桐油、花生、生油及生絲之需要增加所致。去年桐油出口總值計四千二百萬元，較前年增百分之五十八，較廿二年增百分之三十七，花生及生油之出口總計值三千萬元，較前年增百分之八十三，較廿二年增百分之三十一，棉花出口總計值二千八百萬元，較廿二年減百分之十八，較前年則增百分之三十九。蛋及蛋製品之出口總值計三千二百萬元，較前年增百分之六，較廿二年減為百分之十二。

四、幣制改革之影響

去秋鄉村間信用緊縮，農產商販，缺乏接濟，致農民欲售却農產以償債而不能，市場蕭索，而農產之價亦跌。甫自宣布新幣制後，鄉村市場稍形混亂，但不數日即回復常態，而交易大增。因素習藏銀之富農，着手購藏麥、棉，結果農產之價，遂於數星期間增漲一二成。農產之價驟漲，頗使其時售却出產之小農，獲相當之利焉。

五、農村建設

關於農村建設特舉其最顯著者數事如下：

(甲) 治螟 螟為我國種稻之巨患，種稻區域，受損甚鉅。據中央農業實驗所

之估計，僅江浙兩省因螟所受損失，年逾一萬萬元。科學家雖已發見治螟之有效方法，因乏完善組織之舉措，致其法不能行之有效。去年八月地方政府與中央農事實驗所，協力從事於江甯縣之治螟動員，因而當年之稻，不再為螟所苦，十二日中鏟除螟卵約七千萬塊，使四十萬畝之稻田，絕除螟害，此項工作所費極妙，而可為農民挽救巨量之稻，以增其出產焉。

(乙)交通 近數年來雖多數公路互貫鄉村，但公路運費過昂，故農產之運銷，首惟鐵路是賴。故邇來新建之鐵路，已資農產以運銷之便利，其運費已減低十分之一二矣。

(丙)農產之改良 關於增加農產之量及改善其質之工作，已曾述及。政府歷年設立棉產改進所，絲產改進所，茶葉改良場，及中央農業實驗所等機關，從事技術上之研究，各方面俱有長足進步，即如全國經濟委員會之棉產改良所，已自中央市場推展其工作於鄉村。在改進棉產之前，市場之普通改良種棉含水量百分之十五，及其他雜物百分之十；今則水分已減至百分之十六，其他雜物減至百分之十四矣。

稻麥為我國最重要之農產，以前農業學校及省立農事試驗場均有多少改良工作，但常缺乏經費及技術人材。去歲全國經濟委員會及實業部方合辦稻麥改進所，經費既裕，復聚全國人材着手於範圍廣大之工作矣。

(丁)農村合作 過去數年中，我國農村，合作運動頗盛，但各團體各以其見

解及方法而組織之。中外合作專家常患其長遠如此，則合作運動，將難告成功。近來實業部添設合作司，全國經濟委員會設立合作事業委員會，中央政治學校添設合作學院，在希冀此等新機關，能改正過去之錯誤而俾其立法與推進及訓練合作指導員，咸歸於實際及有效之途，以求將來之進步，農村合作之運動，將迅為鄉村生活之經濟社會復興之主動力也。

(戊)農村金融 銀行以農產之廣衆，對於信用調劑，迄於今日，亦只盡其滄海一粟之力而已。但近數年來，社會已漸識其供獻之益，銀行經由合作社放款之結果，耕牛獲見增加，廣大區域之地，獲用改良種籽並充分肥料，並獲掘井而灌溉，築隄以防水，以前鄉村利率，常在年息三分至十分之間，今亦降至二三分矣。農村放款雖尚在試驗之中，但已證明如對於農民，在適當時期貸以低利之相當款額，則必能增益其利用土地勞力之效力也。

(己)土地制度 去年我國農事學者間對於佃耕問題，極形重視，蓋謂土地所有制度，實為鄉村經濟之基礎，除非將土地問題充分解決，則改進農業之種種工作，祇徒表面，且其價值亦屬有限也。然除山西當局擬即以土地村公有見諸實行外，尚不過僅為學者間之討論問題，但頗引起通國之注意。

工業情形

去歲我國工業備歷銀根緊縮之艱辛，蓋多數工廠大都資本不足，向恃銀行

貸款為營運資本，去歲利率過高，即地位最優之工廠，亦不得不限制其經常產量。其與一般商業關係最多之錢業，亦收縮放款，商家因無由儲集存貨。益以洋貨競爭，外匯放長，私運日增，國貨疊受打擊。十一月新幣制之施行，即期銀根鬆動，外匯見縮，因而提高物價，以資挽救國內工業之衰敝，而助長其發展也。

一方近歲進口稅率之增高，足以鼓勵國貨數量及種類之日增，在輕工業尤甚，且在政府扶掖之下，更進而從事於基本工業之建設。但國內大規模之工業，尚在萌芽時期，而國內建設最早並且發展最良之股份公司企業，厥維銀行，從而銀行應指導工廠企業，俾其組織趨於健全，更助長其發展，明屬責無旁貸，惜乎迄今至多僅畀以短期放款而已，茲試分述去歲各業情形於下：

紡織業

我國紡織業之弱點，由於全盛時期分紅過鉅，折舊太少，致使其事業在去歲信用緊縮市面蕭索之下，即不能支持，結果大多數工廠咸被迫而陷於全部或局部停工之境。六月末停工之錠，約佔全體四成，嗣新棉上市，雖有多廠勉強復工，但至年終未開工之紡錠織機，尚達百分之二十五。而外商所營紡織廠，則由於理財穩健，並蒙低利之惠，厥狀甚佳。

去歲一年中紗價異常低廉，六月間標紗價格每包約一百五十八元九角，實為十五年來最低紀錄。連幣制改革後，進口棉布稍減，從而紗價驟漲，自十月間之每包一百七十七元六角六分，一躍而至十一月之每包一百九十五元四角七

分。然而紗價雖漲，棉價亦昂。因美印棉之金價，隨外匯匯率之低落而增高，而國產棉價亦連帶上升矣。

自廿三年七月至廿四年六月，全國棉紗產量，計粗紗三，二九八，五〇四公擔，細紗七二五，六一一公擔，雜紗七一，五二九公擔，綜計四，〇九五，六四六公擔，就中國廠所產，粗紗佔百分之七十七，細紗佔百分之三十三，雜紗佔百分之四十一；日廠所產，粗紗佔百分之二十一，細紗佔百分之六十六，雜紗佔百分之五十六；其餘則為英廠所產。

在此狀況之下，可足述者，則為我國多數廠家，於此不景氣中，不得不撙節開支，故生產成本已見減低，同時多數舊機亦設法改良，並且增置相當自動布機矣。

繅絲業

歲初絲價固極低廉，但至六月國外需要增加，價遂上漲，至十一月竟開近數年來之新紀錄。去歲一年中絲價，乃自最低之每擔三百八十元，一躍而至七百元以上。

去歲慎選無病蠶種之結果，所產生絲，品質勻度均見進步，姑置去歲受國外偶然影響之助於不論，此實可期為絲業界之永久利益也。

廿四年蠶繭總產額一百四十萬擔，生絲總產額九萬五千擔，就中江浙兩省產六萬擔，四川，湖北，山東共一萬擔，廣東二萬五千擔，江浙所產佔總產額百分之六十三，較上年增加百分之三十。去歲全國繅絲廠開工者約三百家，繅絲

車計十二萬三千架，但隨市況及絲價之變動而時有增減。即以江浙兩省而論，年初開工者約二十家，但自六月以後即逐漸增加，至十月開工者已達九十四家，繅絲車亦達二萬四千架。

麵粉業

去歲麵粉之產消，尚稱順利，麵粉業都獲盈餘，國產小麥尚供不應求，仍依賴進口洋麥，就中尤以澳洲麥為多。

去歲麵粉廠開工者共九十四家，就中上海十四家，無錫四家，濟南七家，青島六家，天津五家，開封三家，其餘各地計五十八家。全年麵粉總產額共七九，〇六八，五一八袋（每袋重四十九磅），較廿二年增加七，八二一，四六八袋，較廿三年增加八，九〇九，三五六袋。全年國產麵粉總銷額共七八，九九九，四一八袋。全年進口外國麵粉共五一〇，四九六公擔，約合二，二五〇，〇〇〇袋，較廿三年減少三七六，〇〇〇袋。

水泥業

廿三年水泥業雖享高價之利，但去歲因金融緊迫，致建築工程減少，水泥銷路亦衰落。加以外貨傾銷甚烈，故國內各廠幾無不受重大損失。由於運費過大，陝西、江西、四川等內地均自設新廠，粵省官營士敏土廠且增置新機。故無論需要雖減，價格雖低，而全年水泥總產量仍有三百七十七萬桶之多，較廿三年增加三十六萬桶。

火柴業

去歲火柴業承上年罷廠之餘，依然如故。華北福建等處，私運火柴充斥市場，其納統稅之國產廠家，反因與私貨競爭而遭損失。中部七省之

廠家，為防生產過剩，設立火柴同業聯銷機關，實行以來，頗見成效，其在此聯銷區域以外之冀、魯兩省廠家，則情況極壞。國內各地之我國及日本、瑞士之火柴廠家，曾擬共同採用比額生產制度，苟能見諸實行，則非特國內生產過剩可以免除，即私運亦可稍戢。

去歲全國火柴廠開工者計六十九家，安全火柴總產額計二六七，九三二箱，硫化磷火柴總產額計五二四，四八六箱，散裝火柴計八，三八二箱，全年共銷火柴約七四八，〇一八箱，與廿三年相彷彿，較廿二年則減少九八，七六三箱。

製糖業

我國進口糖稅之高，足以鼓勵製糖業之發展。粵省府建置煉糖廠六處，其中三廠業已出貨，桂省府亦着手建置一廠。向以產糖供給長江上游之四川，亦為製糖有望之區，正計畫建置一大規模煉糖廠於重慶。

我國甘蔗與甜菜之產量雖尚不足，但製糖之利甚厚，目前糖之產量雖年僅十五萬擔，然可相信藉保護關稅之力，如能防止目前可驚之私運，則不出數年或能生產大量之糖以自給也。

化學工業

我國近年輕工業發達之速，遂令工業家傾向於化學原料之製造。其最顯著者則為浦口建設中之七百萬元資本硝酸氫廠；上海浦東已開工之二百五十萬元資本酒精廠；天津製造各種染料之有機染料廠；及山西製造酸類酒精與以太之新設化學工廠。

經濟建設

年來國難頻仍，舉如廿年與廿四年之水災，廿年東北之淪失，共產蔓延猖獗於中部各省，為時甚久，農村破產用致購買力之減退，以及去歲華北時局之擾攘，與夫銀價奇昂與物價脫離素來相聯關係，而致我國幣制金融之陷於危急，比比皆是。然值此多難之際，在經濟建設發展方面，亦有多少物質進步足以稱述者存焉。我國民鑒於國家地位之衰弱，不得不感覺自助之必要，更急有待於鞏固經濟基礎之策畫。而年來關於此等計劃，已有相當成績可紀者。

各省地方政府當局間有自動從事於發展交通及創辦實業，其成績頗有可觀者。此外中央之全國經濟委員會資於國庫協款，及得國聯所派技術專家之諮詢贊襄，而獲以擴大其工作及於全國。惟該會亦以目前資力有限，不得不專着重於數種緊要工作，並限於擇要之區域，因之尚主從事於公路水利及公眾衛生與復興農業數者。茲略舉其去歲成績於下：

公路與運輸 迄去歲十月末，該會協築之公路已逾兩萬公里，已敷路面可通汽車者約及其半。下列係去年終中央協築公路之概況：（單位公里）

省別	已通車者	建築中者	已計畫者	總計
江蘇	二、二九四	七五二	四七八	三、五二四

浙江 二、一九八 二二三 一二三 二、五四四
 安徽 三、一一八 六三 四六七 三、六四八
 江西 三、三一四 三一六 四四五 四、〇七五
 湖北 二、五九六 三七四 八六五 三、八二五
 湖南 二、〇一〇 二一五 九七六 三、二〇一
 河南 二、一七〇 三三三 七九〇 三、二九三
 福建 一、六四〇 三八八 四九〇 二、五一八
 西北 一、五三四 四五〇 五三〇 二、五一四
 總計 二〇、八六四 三一、一四 五、一六四 二九、一四二

該會更協設各省公路交通委員會以備諮詢，從事建議關於交通規則及公共汽車行駛與交通便利等事，如汽油與急救站以及電話路標及巡警之設備，其最要工作，則在統一車捐而廢除其苛稅。

水利 世界國民之福利，當鮮有如我國之倚重於治水者，在我國平陸，民衆安甯，當視河道隄防之狀況而定，若遇決口，則蓄害隨之。然不獨水患而已，若干地方，其安全禦旱之法，則惟慘淡經營以資灌溉之井渠是賴。全國經濟委員會之最初治水工作，係接辦全國水災委員會工賑處工程，其始範圍亦有限，逮去歲方改為全國治理水利最高行政機關。該會第一偉大灌溉工程為西北之涇渭渠，去春竣工，可溉田四萬五千萬畝，俾成為產棉之重要中心。至在西北

北甘肅甯夏與蘇皖接壤之水利工程，則或已竣工，或尚未畢。又在距漢口不遠之鄂西金口澗填湖荒過九十萬畝，去歲四月竣工。當去夏洪水氾濫之際，復多方注意長江黃河流域，從事於救急及修堤之工作。

公衆衛生 該會在公衆衛生方面，經衛生處設立衛生實驗調查機關；公開衛生實驗，訓練各種衛生教育及醫術人材，復協助地方當局從事於防疫及清潔衛生與科學研究，頗多有益工作。

復興農業 我國以農為本，海外對於我國農產之需要一增，則我國之對外貿易即獲益匪淺，農民之購買力即可增加，而全國經濟即有恢復氣象。故農村之復興建設，洵為方今經濟發展之要務，已往數年間，全國經濟委員會即次第從事於改良蠶種，改進棉產，並組織合作社以增進農民之福利。

育蠶 近年我國生絲出口之減少，首由絲質之退化，而絲質退化，則半由蠶種之低劣，半由繅絲方法之陳舊。蠶絲改進委員會因設實驗場，以研究我國良種而蕃殖之，為增育良種起見，復在南京杭州兩處設場孵育。同時又在蘇州浙豐關及鎮江之蠶桑學校及各地育蠶所傳布最近育蠶方法。蠶絲改良委員會與浙江省政府合作之成績，即廿三年秋絲價低落達於極點，蠶繭無人過問，浙江省政府乃收買全省秋繭，聯合江浙兩省最佳繅絲廠，俾其特別監視繅製，所繅之絲，品質極佳，遂獲以善價出售於世界市場，去年復擴充工作，售出優良之絲四千餘包，獲利甚優。

棉業 廿二年十月成立之棉業統制委員會，主從事於改良棉產，並求最後亦致力於紡織方面。其由中央棉產改進所與蘇、豫、秦、冀等省政府合作之結果，獲播改良棉種於一百卅七萬六千畝之棉田，不惟棉質優良，並且產量亦增。該委員會首要任務，係調查研究，故多設實驗場以研究植棉之種種問題，尤注意於芟除害蟲，為改善運銷及排除居棉農與廠商間之商販，設立合作社六十三處，並設中央棉產運銷總辦事處於上海，以求產銷之直接。更釐定最良棉花標準，減少其水分及挽雜，益以與各大學合作，而獲有訓練植棉之指導及工人材之便利。

鐵路建設 方今鐵道部各省政府及商辦鐵路公司，共定有建築約二千五百公里新鐵路之計畫，去歲已完成五分之三。粵漢鐵路以英國庚子賠款作擔保，廿三年六月在上海押借一百五十萬鎊，去歲獲繼續進行完成七百二十公里之新路。山西亦完成自蒲州至原平南北縱貫該省之狹軌鐵路六百三十三公里，該路建築資本由山西省政府自籌，全路竣工時，可與平綏鐵路接軌。廿一年中國銀行曾聯合各銀行協助浙省政府擬建自杭州至江西邊境玉山之鐵路，去歲復延長二百九十一公里迄於南昌，現復着手延長至萍鄉，竣工時可於湖南株州與粵漢鐵路接軌，自復粵滬交通可由鐵路以達。隴海路去歲復西向自西安至咸陽延長廿公里，東向自大浦至老窰延長卅公里，此外復有數短距離鐵路正事建築，此等新交通建設洵足以輔助內地農產之運銷而資其便利也。

上述各項建設工作，如公路、水利、農村、合作、蠶絲、植棉、鐵路等，本行及其他各銀行，均直接間接予以協助焉。

