

幣ノ類ハ精密ニ其拂込マレタル正金ノ額ト均シカラザルベカラズ曰ク斯ル場合ニ於テ銀行ノ本務ハ正金ト紙幣トヲ交換シ或ハ紙幣ト正金トヲ交換スルニアリ曰ク紙幣流通額ノ盈縮ハ紙幣ヲ發行セザリシ時ノ正金流通額ノ盈縮ニ全シカラザルベカラズ此主義ヲ奉ズル近世ノ各學士ハ皆ナ此主義ニ背テ發行シタル紙幣ハ通貨ノ下落ヲ惹起スベシト論シタリキ余輩ノ知ル所ヲ以テスレバ歐洲ニ於テ始テ此主義ヲ闡明セシ者ハジロソ、ロー其人ナリト信ズ氏ノ言ニ曰ク信約ニ匹敵スベキ貨幣ヲ準備セザル所ノ銀行ハ必ズ多少ノ危険ヲ含蓄スト

ウニヌスアムスタルダムハムボルクノ諸銀行ハ此主義ヲ基礎トシテ設立サレタル者ナリ實ニ此三大府ハ外國貿易ノ中心市場ナルヲ以テ隨テ各國各種ノ貨幣ヲ輸入スルニ至レリ然ルニ此等ノ貨幣ハ皆ナ大ニ摩損減耗ニ屬セシヲ以テ商賈ノ間ニ堪フ

バカラザルノ不便、不利、錯雜ヲ釀成シ商賈ハ各自ノ手形ヲ仕拂ヒ或ハ仕拂ハル、ニ當リ各種ノ貨幣ヲ受拂セザルヲ得ズ故ニ手形ノ支拂ニ就テ絶ヘズ爭論ヲ生シ爲ニ商業ノ運動ヲ妨礙スルヲ少小ニアラザリヤ然リ而シテ此妨礙ヲ除却スルニハ一定普通ノ仕拂本位ヲ設ケ以テ負債ノ償却法ヲ整秩正當ニ歸セムルヲ第一ノ急務トナレリ是ニ於テカ此等諸府ノ有司ハ此事ヲ實施センタメ一個ノ預金銀行ヲ設立シ諸商人ヨリ各國各種ノ貨幣ヲ預ルヲ始メリ依テ該銀行ハ諸商人ヨリ預ル所ノ貨幣ヲ逐一秤量シ其預リタル地金ノ實量ニ均キ紙幣若クハ帳簿ノ記入ヲ諸商人ニ與ヘ面シテ此信約(即チ紙幣及帳簿ノ記入ヲ云フ)ノ所有主タル諸商人ハ其要求次第ニ所有スル信約額ニ均シキ正金ノ分量ヲ得ルヲ許サレタリ故ニ此信約ハ常ニ仕拂ノ普通本位トナリ遂ニ某額以上ノ手形ハ總テ此ノ信約ヲ以テ

仕拂フベシト制定スルニ至レリ此等諸府ノ所謂ル銀行通貨ハ即チ此信約ヲ云フナリ

右ノ銀行通貨ハ常ニ要求次第之ヲ十分ノ重量アル貨幣ト交換スルコトヲ得シヲ以テ尋常貨幣ト比較スルキハ常ニ若干ノ打歩ヲ生ゼリ即チ此等諸府ニ於テ銀行通貨ハ尋常貨幣ヨリ五分乃至九分ノ高價ヲ保有シタリキ夫レ然リ而シテ此等諸銀行ハ諸商買ヨリ預ル所ノ金銀貨及金銀塊ヲ庫中ニ藏蓄スト明言シ之ヲ手形割引ノ事業ニ用フルモ決シテ他ノ事業ニ用ヒザリシナリ是ニ由テ之ヲ觀レバ此等諸銀行ハ其預リタル正金ト精密ニ同額ノ信約ヲ造リ以テ紙幣ヲ正金ニ交換シ或ハ正金ヲ紙幣ニ交換スルヲ以テ其本務トセシテ歴然タル事實ナリ

以上ハ是レ所謂ル通貨主義ヲ明ニスル所ノ數例ナリ此數例ハ以テ衆人ノ實感セント切望スル銀行ノ有様ヲ形ハスニ足ルモ

ノナリ乃チ余輩ハ通貨主義ヲ奉ズルノ徒ハ紙幣ノ盈縮ヲシテ紙幣ヲ發行セザリシ時ノ貨幣ノ盈縮ニ全シカラシムベシト主張シ又紙幣ヲ發行シテ貨幣ニ代フルキハ紙幣ノ分量ヲシテ紙幣ヲ發行セザリシ時ノ貨幣ノ分量ニ全シカラシムルニアラザレバ以テ紙幣ノ價格ト貨幣ノ價格ト平均スル能ハズト主張スル者タルコトヲ確知セリ

若シ夫レ銀行ノ職分ヲシテ單ニ此ニ止マラシメバ實ニ斯ル銀行ハ貨幣ヲ安全ニ保管シ及ビ普通ノ仕拂本位ヲ供給スルノ効用ヲナスニ過キザルナリ斯ル銀行ハ其營業ニ由テ何等ノ利益ヲモ收得スルコトナク唯ダ其設立ヲ維持スルコトヲ各花主ヨリ若干ノ手数料ヲ領收スルニ過キザルナリ是レ豈ニ眞平タル銀行ノ本色ナランヤ

余輩ハ敢テ此ニ此通貨主義ノ得失ヲ論辨セザルベシ、余輩ノ此

目的トスル所ニ我讀者チシテ通貨主義ノ果シテ如何ナルモ
 ノナルカチ明ニ理會セシメント欲スルニアルノミコトナルト
 一レンコルド、オーヴルストン等チ首トシ其他近世著名ノ學士
 ニシテ此主義ヲ一般銀行ニ適用セザルベカラザルヲ主張シ
 若シ銀行ニ紙幣發行ノ特許ヲ與フルキハ其發行スル所ノ紙幣
 額チシテ其貯藏スル所ノ正金額ニ超過セシムベカラズト強論
 スル者頗ル多ク世人亦タ大概チ此説ヲ信奉セリ有名ナルミル
 氏ノ如キモ亦タ通貨主義ヲ主張スル學士中ノ一人ナリ
 ミル氏曰ク「更ニ一步ヲ進テ考察スルキハ貨幣ノ効用ハ其一國
 ニ存在且流通スル所ノ分量ヲ増加スルコトニ依テ進捗サルベキ
 モノニアラズ何トナレバ少額ノ貨幣能ク多額ノ貨幣ト同一ノ
 効用ヲ遂クルニ足レバナリ」ト嗚呼苟モ些少ノ經驗チ有スル者
 ハニ目以テ此説ノ根據ヲキコテ看破スルチ得ントスミル氏ハ

貨幣ノ増供ニ由テ能ク一國チ利セシ實例ナシトスル乎夫レ今
 日ニ於テ愛爾蘭ノ一太欠典ハ即チ資本ノ匱乏ナリ若シ新資本
 チ該地ニ輸入セバ大ニ該地ノ富榮ヲ増進スルニ足ルベキ「天
 下衆人ノ共ニ是認スル所ナリ而カルニミル氏ハ獨リ敢テ然ラ
 ストセリ」
 ミル氏又曰ク不換紙幣ヲ辨護スルノ徒ガ其説ノ援助トナスモ
 ノ尙ヤ「アリ何ゾヤ」曰ク通貨ノ増殖ハ産業ヲ獎勵ストノ謬説
 即チ是ナリ此謬説ハ始テヒュートム氏ノ通貨論ニ記述セラレ爾來
 漸ク其贊成者チ加ヘリト余輩ノ見ル所チ以テスレバミル氏ガ
 謬説ナリトシテ嘲笑スル所ノ説ハ固ヨリ以テ不換紙幣チ庇護
 スルノ議論ニアラズト雖モ而カモ亦タ眞確ノ説タルヲ疑フベ
 カラズ且ツヤ此説ハヒュートム氏ノ未ダ世ニ出デザル前ニ於テ既
 ニ衆多ノ贊成者チ得シモノタルヲ經濟學史ニ精通スル者ノ皆

ナ善ク知ル所ナリモル氏ノ談博ニシテ之ヲ知ラザルハ誠ニ異
 シムベシトス
 ミル氏又曰ク貨幣ニ易置スルニ紙幣ヲ以テスルハ一國ノ利益
 ナリ然レニ貨幣ニ超過シテ紙幣ヲ増加スルハ盜奪ノ一種ニ外
 ナラズト
 又曰ク紙幣ノ發行ハ其紙幣ノ仕拂ノ爲ニ返還サル、マゾ恰モ
 眞實資本ト同一ニ之ヲ使用スル所ノ發行者ニ著大ナル利益ヲ
 與フルモノナリ然リ而シテ紙幣ノ發行永久ニ通貨ノ分量ヲ増加
 セズレテ唯ダ發行額ト同額ノ金銀貨ヲ排除スルニ止ラバ發行
 者ノ利益ハ何人ノ損失トモナラザルノミナラズ却テ高價ナル
 材料ノ空消ヲ省クコトヲ得ルナリ然レニ發行スル紙幣ノ額排除
 スル金銀貨ノ額ニ超過シテ到底社會ノ通貨ヲ増殖スルキハ通
 貨ノ所有主ハ通貨下落ノ爲ニ損失ヲ蒙リ而シテ通貨ノ發行者

ハ此ノ損失ト同額ノ利益受クベキナリト
 又曰ク兌換紙幣ノ制度ヲ實施スル社會ニ在テハ紙幣ト全額ノ
 正金ヲ流通上ヨリ逐斥スル後ニ於テ更ニ復テ紙幣ノ流通高
 増加セント企ルモ其事全ク失敗スベシト
 余輩ハ右ニ舉示スル所ノミル氏ノ諸説ニ就キ讀者ノ一々之ニ
 注意ヲ加ヘンコトヲ望ムナリ殊ニ正金額ニ超過シテ紙幣ヲ發行
 スルコトヲ盜奪ノ業ナリトシテ擯斥スル説ノ如キハ最モ讀者ノ
 注意セザルベカラザル点ナリトス余輩ハ是ヨリ銀行事務ノ實
 際ヲ闡明スベシ若シミル氏ノ贊成者ニシテ余輩ガ後節ニ説去
 ル所ヲ一閱セバミル氏ガ盜奪ナリト稱スル所業ハ果シテ何等
 ノ所業ニシテ彼レガ稱シテ盜賊ナリスル所ノ人ハ果シテ何等
 ノ人ナルカヲ發見シ彼レノ説ノ全ク其當然ヲ失スルニ驚クベ
 キナリ

銀行事務ノ組織ヲ論ズ

ウニスマアムスタルダムハムボルク等ノ諸府ニ成立スル如キ性質ノ銀行ハ未ダ曾テ我國ニ成立セシマラザリキ余輩ハ今マ我國ニ行ハル、銀行事務ヲ説明スベシ蓋シ我國ノ所謂ル銀行事務ハ負債、信約、要求權ノ買賣ニ外ナラザルナリ

倫敦ノ銀行者ガ始テ保護ノ爲ニ商賈及郷紳士ノ金銀貨ヲ預リ預主ノ請求次第ニ之レト同額ノ通貨ヲ仕拂フベキヲ約束セシハ實ニ我國内乱ノ時ニ在リトス

當時ノ銀行者ハ其預リタル貨幣ヲ彼ノ管守ノ爲ニ委託サレタル貴金寶石ノ如ク之ヲ庫中ニ貯藏シテ預主ニ同貨幣ヲ返付スルヲナサズ之ニ反シテ預主ノ要求次第ニ之ヲ償フベキヲ約シ且ツ之ヲ自家ノ目的ニ使用スル報酬トシテ年六分ノ利息ヲ拂ヘリ故ニ銀行者ヲモテ此事ヲ爲スベカラシムル爲メ其預リ

タル貨幣ノ所有權ヲ彼等ニ移シ以テ彼等ノ最モ利益アリト認ル所ノ事業ニ之ヲ使用スルヲ得セシメザルベカラザルナリ

余輩ハ業ニ己ニ右ニ述ブル所ノ者ヲ以テ銀行者ノ本色トスル所以ヲ説明シテリヤ蓋シ銀行者ハ公金ノ會計役ノ如キ者ニアラズ又代言人、或ハ貨幣ノ貸借周旋人ノ如キ者ニアラズ又貨幣ノ受託人ノ如キ者ニモアラザルナリ實ニ銀行者ニ預リタル貨幣ノ所有權ハ全ク銀行者ニ移ルモノナリ

世人ガ大ニ誤解ニ陥ルノ點ハ左ノ一事ニアリトス銀行事務ヲ表示スルヲメニ用ヒラル、所ノ普通ノ熟語ヲ觀ルニ其熟語ハ一ニ銀行者ノ手中ニ交付シタル貨幣ノ尙依然トシテ預主ノ所有ニ屬スルヲ現ハスモノ、如シ余輩ハ其一例トシテコッテン

ハ公ガ上院中ニ開キシ法庭ニ於テ下ヒシ判決ノ拔萃ヲ左ニ示サシ

貨幣ハ之ヲ銀行ニ拂込ムルヨリシテ全ク本人ノ貨幣タル効
 カチ失ヒテ銀行者ノ貨幣トナリ銀行者ハ本人ノ要求ニ從ヒ
 其預額ト同額ヲ仕拂フベキ義務ヲ負フトナルナリ銀行者
 ニ拂込ミタル貨幣ハ彼レノ隨意ニ之ヲ處置スルタメニスル
 者タルコトハ本人ノ善ク知ル所ナリ然ラバ則チ斯ル貨幣ハ銀
 行者ノ貨幣ナリ銀行者ハ自家所有物トシテ之ヲ取扱ヒ之ヲ
 使用シテ利益ヲ收メ其利益ヲ自ラ保有シ唯ダ元金ノミヲ本
 人ニ返還スルカ或ハ元金及些少ノ利益ヲ本人ニ返還スルニ
 過キズ銀行者ノ管守ニ委託シタル貨幣ハ其使用ノ目的及其
 使用ヨリ生ズル利益ニ關シテ全ク銀行者ノ貨幣ナリ彼レハ
 其欲スル方法ニ之ヲ使用スルヲ得ベシ彼レハ之ヲ使用スル
 モ委託ヲ破リタル罪人トナラザルナリ彼レハ之ヲ以テ賭博
 費消スルモ又之ヲ以テ危險ナル投機ニ從事スルモ決シテ

本人ノ答責ヲ受ケザルナリ彼レハ之ヲ保存スルノ義務ナク
 又本人ノ所有物トシテ之ヲ處置スルノ義務ナシ然レハ彼レ
 ハ之ト同額ノ貨幣ヲ償還スベキ責ニ任ズルハ勿論ナリ何ト
 ナレバ彼レハ貨幣ヲ領取スル時ニ於テ本人ノ要求次第ニ彼
 レヨリ拂込ミタル貨幣ト同額ノ貨幣ヲ償還スベキヲ約シタ
 レバナリ云々

以上コツアノハム公ノ判決ノ如キハ實ニ銀行事務ニ就テ世人ノ
 誤解ヲ來タス第一ノ原因ナリトス俗語ニ於テハ銀行者ニ拂込
 マレタル貨幣ヲ呼デ預金ト云ヘリ是レ俗眼ニハ此貨幣ノ再ビ
 預主ニ返付サル、ガ如ク視ユルヲ以テノ故ナリ然レハ余輩ガ
 既ニ說示セン如ク預托物ノ所有權依然預托主ニ存シテ受托人
 ニ移ラザルハ英律ニ於テ之ヲ「ベールメント」即チ預托ト稱シ
 此場合ニハ預托主ト受托人トノ間ニ債主、負債主ノ關係ヲ生ゼ

ス故ニ亦々毫末ノ負債ヲ生ゼス毫末ノ信約ヲ生ゼザルナリ
 余輩ガ前節ニ説明セシ如ク彼ノ銀行者ニ預ケタル貨幣ノ所有
 權ハ全ク銀行者ニ移ルガ故ニ各花主ヨリ銀行者ニ預ケタル貨
 幣ハ羅馬律ノ所謂「デボシチウム」即チ預托物ニアラズシテ「ミニ
 チウム」即チ貸與物ナリ是ヲ以テ貨幣ノ所有權ハ全ク銀行者ニ
 移リ而シテ各花主ハ其預ケタル貨幣ノ代リニ負債即チ信約ヲ
 受クルナリ詳説スレバ預金ト同額ノ貨幣ヲ銀行者ヨリ要求ス
 ル訴權ヲ受ルナリ故ニ斯ル場合ニハ銀行者ト各花主トノ間ニ
 負債主、債主ノ關係ヲ生ズルヲ常トス
 商業上ノ科語ニ通曉セザル讀者ヲ迷ハシムルモノ更ニ一アリ
 何ツヤ曰ク銀行語ニ於テ預金ト稱スルモノハ預リタル貨幣其
 者ニアラズシテ此貨幣ト交易^ト於テ作リタル信約即チ訴權ナ
 ルヲ是ナリ銀行語ニ於テハ貨幣其者ヲ資産ト稱スルナリ

例ハ六ニ銀行者アリ各花主ヨリ一万磅ヲ預リ自家ニ對シテ之
 ト全額ノ信約即チ負債即チ訴權ヲ作り之ヲ各花主ニ與ヘタリ
 トセヨ此負債、信約、訴權ハ銀行語ニ於テ預金ト稱シ貨幣ト交易
 スル爲ニ作リタルモノナリ然ルル該銀行者ノ計算ハ左ノ如ク
 ナルベシ

預金	一〇、〇〇〇
資産	一〇、〇〇〇

余輩ハ今マ經濟上ノ疑問ヲ精密ニ説明スルコトノ至テ緊要ナル
 所以ヲ示スベシ
 ヒューラル氏ノ説明法ニ據レバ右ノ場合ニ於テ銀行者ハ今マ方
 ニ一萬磅ヲ有シ之ト同時ニ一萬磅ヲ借ルトスベシヒューラル氏
 曰ク若シ一人ニ與フルニ某額ノ財産ヲ以テシテ亦々之レ
 ト全額ノ負債ヲ帶バシメバ彼レノ財産ハ毫モ前日ノ有様ニ異

ナル所ナシト故ニ此見解ニ從ヘバ右ノ場合ニ於テ銀行者ノ富ハ毫モ前日ヨリ増加セズト謂ハザルベカラズ
 若シ夫レ單ニ銀行者一身ノ上ヨリ觀察スレバ此見解十分ニ至當ナリトス然レモ經濟學ノ上ヨリ觀察スレバ此見解ノ誤謬タルヲ甚ダ看易キナリ何トナレバ各花主ガ其貨幣所有權ヲ銀行者ニ移スハ決シテ之ヲ惠與スルコアラザレバナリ即チ各花主ハ銀行者ニ交付シタル貨幣ト同額ノ訴權ヲ銀行者ヨリ領收ス故ニ此取引ハ讓與ニアラズシテ交易ナリ斯ノ如クシテ作リタル負債即チ信約即チ訴權ハ銀行者ガ貨幣ニ對シテ仕拂フタル代價ナリ是ニ於テ余輩ハ斯ル取引ヨリシテ常ニ一箇ノ新財產ヲ生ズルヲ見ルナリ夫レ然リ而シテ各花主ハ其賣ラント欲スル所ノ人ニ此等ノ負債、信約、訴權ヲ賣ルヲ得ベク又銀行者ハ其確實安全ナリト信ズル所ニ此貨幣ヲ使用スルヲ得ベシ

此等ノ訴權ノ生ズル時ニ於テ亦之レト全額ノ仕拂義務ヲ生ズルハ毫モ疑ヲ容ルベカラザルノ事實ナリ然ルニ或者ハ此事實ヨリシテ却テ斯ル場合ニ何物ヲモ生ゼズト誤斷セリ抑々此等ノ負債ハ其社會ニ成立シテ交易ヲ遂成スル間ハ全ク貨幣ニ異ナル所アラサルナリ而シテ此等負債ノ消滅スルハ其仕拂ノ要求サル、時ヲ唯ダ然リトス
 銀行者ハ右ノ如キ義務ヲ負擔スルニモ拘ハラズ尙ホ一万磅ノ貨幣ヲ有シ之ヲ自家營業ニ使用スルヲ得ベシ即チ彼レハ自家ニ對スル要求ノ仕拂ニ應ズルヲメ此貨幣ノ幾分ヲ貯藏シ殘額ヲ以テ之ヲ自家ノ營業ニ使用スルヲ得ルナリ
 從來ノ經驗ニ據レバ銀行者ノ各花主中或ル者ハ其預金即チ信約ノ仕拂ヲ要求スレモ或ル者ハ之レト全額ノ貨幣ヲ拂込ムヲ常トス故ニ一日ノ終ニ至レバ銀行者ノ貨幣所有高ハ彼此相償

フラ大差ヲ生ズルコトナシ余輩ハ實際ノ觀察ニ基キ左ノ一事ヲ
 斷言スルヲ得ベシ曰ク通常ノ時ニ於テ銀行者ノ貨幣在高増減
 ハ日々其総額ノ三十六分一以上ニ出ヅルコト殆ド稀ナリト故ニ
 銀行者ハ自家ニ對スル要求ニ應ズルヲメ貨幣ノ十分一ヲ貯蓄
 セバ以テ通常ノ仕拂要求ニ應ズルニ万差支ナカルベシ
 是ニ於テカ彼ノ銀行者ハ其手中ニ多量ノ貨幣ヲ置キテ之ヲ死
 貨ニ屬セシムルノ愚ナルヲ知リ其貨幣ノ總額ニ對シテ利息ヲ
 仕拂フヲメニ之ヲ以テ營業ニ使用スルヲ必要トナスニ至レリ
 上ニ引用シタル例ニ就テ此事ヲ説明センニ銀行者若シ其貨幣
 ノ十分一即チ一千磅ヲ要求豫備トレテ貯蓄セバ残り九千磅ハ
 之ヲ貸付ニ用ユルモ決レテ危險ニ陥ヒルコトナカルベシ然レ
 ノ銀行ノ主旨ニ關スル許多ノ誤解ハ銀行者ガ其所有スル貨幣
 ノ剩餘額ヲ以テ貸付ニ使用スルノ點ニアリトス

例ハ前ノ銀行者前ニ配スルガ如ク九千磅ヲ以テ取引ニ使用
 ストセバ世人大概チ思惟スルナラシメハ利息ヲ課シテ之ヲ
 貸出シ而シテ之ニ依テ單ニ九千磅ニ對スル利息ヲ獲ベシト然
 レハ是レハ之レ全ク銀行事務ヲ誤解シタルモノナリ
 銀行者ハ其最モ利益アル營業法ノ割引ニアルコトヲ發見セリ割
 引トハ爲換手形ノ形狀ニ於ル商業負債ノ購買ヲ云フナリ此等
 ノ手形ハ二月乃至三月拂ノモノナルヲ以テ銀行者ノ貨幣ハ其
 利息ト共ニ速ニ彼レノ手許ニ返入スルナリ
 世人常ニ思惟スラク銀行者ハ貨幣ヲ以テ此等ノ商業負債ヲ購
 買スト然レハ是レ全ク銀行事務ノ性質ヲ誤認シタル見解ナリ
 此見解果シテ是ナラバ銀行者ハ上記ノ場合ニ於テ單ニ九千磅
 ノ手形ヲ購買レ得ルニ過ギザルベシ然ルニ銀行者ハ貨幣ヲ以
 テ手形ヲ購買スルノミナラズ亦自家ノ信約ヲ以テ之ヲ購買

ス即チ銀行者ハ各花主ヨリ商業負債ヲ買ヒ其レト交易ニ於テ其帳簿上ニ同額ノ信約ヲ作り通常年八分ノ利息ヲ此信約ニ課セリ而シテ彼等ハ其信約發行高ヲシテ其貨幣ノ現有高ニ數倍セシムルモ尙ホ危険ナキコトヲ發見セリ是レ彼等ガ遙ニ九千磅ニ超過シテ信約ヲ作ルモ安全ナルコトヲ確認セシ所以ナリ彼等ハ其金匣中ニ九千磅ヲ貯藏セバ以テ少クモ自家ノ信約ニ由リ四万磅ノ商業手形ヲ購買スルニ足ルコトヲ發見セリ今マ假リニ割引ノ度ヲ年八分トナシ手形ノ期限ヲ三個月トスレバ四万磅ニ對スル割引高ハ即チ八百磅ナリトス故ニ銀行者ハ四万磅ノ商業手形ト交易ニ於テ自家ノ責任ニ屬スル三万九千二百磅ノ信約ヲ作ルベキナリ然レニ彼等ガ商業手形ト交易ニ於テ自家ニ對シテ作りタル信約即チ負債ハ貨幣ト交易ニ於テ作りタル信約ト等シク共ニ之ヲ預金ト稱スルナリ故ニ商業手形ヲ購買

スル後ニ於ル銀行者ノ計算ハ左ノ如クナルベシ

負債	預金	資産
四九、二〇〇磅	四九、二〇〇磅	
		貨幣
		一〇、〇〇〇
		爲換手形
		四〇、〇〇〇
		五〇、〇〇〇

右ノ方法ニ由リ銀行者ハ在來ノ貨幣在高ニ三万九千二百磅ノ信約ヲ増加セシナリ而シテ此時ニ於ル彼ノ損益ハ容易ニ之ヲ看ルヲ得ベシ即チ彼レハ四万磅ノ爲換手形ニ對シテ八分ノ利息ヲ收メ一万磅ノ貨幣ニ向テ六分ノ利息ヲ拂フナリ上來記述スル所ノモノハ即チ銀行事務ノ由テ成立スル所ノモノナリ故ニ銀行者ノ釋義ハ余輩ガ前ニ與ヘタルモノヲ以テ正當トスルコト明白ナリ余輩ガ前ニ與ヘタル釋義ハ左ノ如シ

銀行者ハ自家ノ負債ヲ作りテ貨幣及負債ヲ購買スルコト本業トスル所ノ商賈ナリ

余輩ハ是ニ至テ銀行及銀行者ノ本色ハ要求次第仕拂フベキ信約ヲ發行スルニアルヲ知ルナリ而シテ此信約ハ能ク社會ニ流通シ能ク貨幣ト同一ノ効用ヲ遂グルモノナリ

故ニ銀行者ノ本務ハ世人ノ往々想像スル如ク貨幣ノ貸付ヨリ成立セズレテ各種ノ信約ノ購買ヨリ成立スルナリ銀行者ガ十分一ノ正金ヲ以テ其負債ノ償還ニ應ズルニ足ルベキコト認ルヤ彼レハ則チ彼レノ所有スル正金額ニ十倍スル負債即チ信約ヲ作ルベシ故ニ彼レハ商業手形ヲ買ヒ由テ其準備正金ニ數倍スル負債ヲ作り而シテ此負債即チ信約ニ向テ利息ヲ課スルコト貨幣ニ利息ヲ課スルト異ナルコト然ラバ則チ此信約ハ彼レノ資本ニシテ斯ル信約ノ造出ハ一種ノ貨幣發行ナルコト決レテ

疑フベカラザルナリ

銀行者ガ此等ノ信約即チ訴權即チ預金ヲ作ルキハ彼レノ各花主ハ三種ノ方法ニ於テ之ヲ利用スルヲ得ベシ

第一 各花主ハ現金ニ於テ仕拂ヲ要求スルヲ得ベシ之ヲ爲スキハ銀行者ノ義務ヲ消滅スルナリ

第二 銀行者ハ花主ノ請求ニ由リ花主ノ要求次第ニ其要求スル額ノ仕拂約束ヲ與フ此レハ何等ノ義務ヲ作ラズ又何等ノ義務ヲ減輕セズ唯ダ該花主ヨリ他ノ者ニ之ヲ移轉スルノ便利ニ供スルヲメ此仕拂約束ヲ紙上ニ記録スルノミ此仕拂約束ハ當初之ヲ銀行者ノ手形ト稱セシガ今日ハ之ヲ銀行紙幣ト稱セリ

第三 花主若シ或ル仕拂ヲ爲サント欲セバ彼レハ其銀行者ニ向テ手形ヲ振出シ以テ或ル特殊ノ人若クハ彼レノ名差人若クハ手形ノ持主ニ手形面ノ貨幣ヲ仕拂ハシテ請求スルヲ得ベ

シ此等ノ手形ハ嘗テ之ヲ現金手形ト稱セシガ今ハ之ヲ小切手ト稱ス小切手ハ猶ホ銀行紙幣ノ如ク敢テ新權理ヲ作ルモノニアラズ唯ダ只ダ既ニ成立スル所ノ權理ヲ紙上ニ記録シ此權理ヲ他人ニ移轉スル爲ニ使用スルモノタルニ外ナラザルナリ是故ニ凡ソ銀行ト稱スベキモノハ如何ナル銀行ナリト雖モ總テ皆テ發行ノ銀行ナリトス銀行トハ訴權即チ信約ヲ發行シテ之ヲ貨幣或ハ他ノ負債ニ交易スルノ謂ナリ然リ而シテ此訴權ノ一タビ花主ニ向テ發行サル、ヤ銀行者ハ自家ノ仕拂約束ヲ花主ニ交付スルモ或ハ單ニ信約ヲ作り小切手ノ方法ニ由リ他人ニ訴權ヲ移スベキ權理ヲ花主ニ與フルモ銀行者ノ責任義務ニ關シテハ其間ニ小差ナキナリ

銀行者ガ商買ニ向テ信約即チ訴權ヲ發行シ商買ノ手形ヲ割引シタル後ニ於テ銀行者ト商買ト相互ニ對立スル所ノ關係ハ亦

以テ信約ノ主旨ヲ正順ニ理會スルニ當リ嚴密ナル說述法ノ欲クベカラザル所以ヲ示スニ足ルベシ信約ハ即チ資本ナリトノ眞理ヲ拒ム學者等ノ說ニ曰ク若シ一人アリ一箇ノ爲換手形ヲ所有ストセバ其手形ハ即チ彼レノ財産ナリ彼レハ之ヲ自己ノ他ノ財産ニ加フルヲ得ベシ然レハ此財産ハ他人ノ財産ヨリ引去リタルモノナルガ故ニ畢竟ズルニ此財産ハ新ニ生ゼシモノニアラズト彼ノ有名ナルソルトン氏ハ此說ヲ爲ス者ノ一人ナリ今マ左ニ氏ノ說ヲ引用シ以テ讀者ノ參考ニ供セン

(前略)實ニ紙幣ハ或ル一人ノ帳簿ニ於テ貸方ノ一條ヲ成スト雖モ亦タ他ノ一人ノ帳簿ニ於テ借方ノ一條ヲ成スベシ故ニ紙幣ハ到底一箇ノ貸金ニアラズ亦タ一箇ノ負債ニアラザルナリ二万磅ノ紙幣ヲ發行シ尋テ商買等ノ引受ヲナシタル手形ヲ保證トシテ此紙幣ヲ商買等ニ貸付スル所ノ銀行者ハ其

帳簿上ニ紙幣ノ所有主ニ對シニ二万磅ノ債債主トシテ自己ヲ
 記入シ而シテ手形ノ引受人ニ對シ亦タ二万磅ノ債主トシテ
 自己ヲ記入スベシ故ニ銀行者ノ財産價額ハ紙幣及爲換手形
 ノ成立セザリシ時ニ異ナルヲナシ又タ商買等ハ其財産ヲ算
 定スルニ當リ自己ノ銀行者ニ對シテ仕拂フベキ手形ヲ引去
 リ銀行者ノ自己ニ對シテ仕拂フベキ紙幣ヲ差加フルガ故ニ
 商買等ノ資本價額ハ恰モ紙幣ノ成立セザルニ全シキナリ是
 テ以テ紙幣ノ使用ハ各個ノ財産勘定ニ何等ノ誤謬ヲモ輸入
 セザルナリ之ニ反シテ金貨ノ發行ハ大ニ紙幣ノ發行ニ異ナ
 リ何トナレバ金貨ノ所有者ハ之ヲ他人ニ貸付スルガ爲ニ亦
 タ他人ニ債債ヲ生ズルヲナケレバナリ(以上一節ハソレント
 ン氏ノ英國紙幣性質及結果論ト題セル書ノ第二十葉ニ記載
 スル所ナリ)

右ノ一節ヲ讀マバソレントン氏ハ銀行者ニ向テ非常ノ誤謬ヲ
 與フル者タルヲ明ナリ蓋レハ銀行者ハ其割引スル手形ト
 全額ノ紙幣ヲ發行スルモノト假定セリ此假定ヤ銀行者ハ手形
 ヲ割引スルニ當リ毫モ割引金ヲ徴收セズトスルモノニシテ其
 不當ノ假定タルヲ智者ヲ待タズシテ知ルベキナリ抑々銀行者
 ハ前貸ヲ爲ス時ニ於テ若干ノ割引ヲ徴收スルモノナリ故ニ銀
 行者ノ貸金ト債債トハ決シテ全額ニアラスシテ彼レノ財産ハ
 此割引額ダケ彼レノ債債ニ超過スルナリ
 且ツソレントン氏ノ説明法ハ之ヲ一個人ノ場合ニ適用スレ
 バ稍其實ヲ得ルガ如シト雖也之ヲ經濟學ニ適用スレバ全ク其
 當ヲ失フヲ判然タリ抑々商買ハ某貨物ト交易シタル財産トシ
 テ爲換手形ヲ得此爲換手形ヲ銀行者ニ與ヘ以テ銀行者ノ作リ
 タル財産即チ銀行信約ト交易スベシ而シテ銀行者ハ此手形ヲ

流通シ之ヲシテ其仕拂期限ニ達スルマデ貨幣ト同一ノ効用ヲ
 遂グシムルヲ得ベク又商賈ハ銀行紙幣若クハ銀行信約ノ形狀
 ニ於ル銀行信約ヲ貨幣トシテ使用スルヲ得ベキナリ故ニ爲換
 手形ト銀行信約トハ相共ニ交易シ得ベキ物品ニシテ能ク同時
 ニ流通シ亦タ能ク其仕拂期限ニ達スル前ニ於テ數千回ノ交易
 ナ遂成スルナリ然ラバ則チ此二箇ノ訴權(爲換手形ト銀行信約)
 ハ彼ノ廣大ナル流通信約ノ一部ヲ成スヲ決シテ疑フベカラザ
 ルナリ

商賈ノ利益ヲ博取スベキ好機會ヲ發見スルヤ彼レハ自己ノ仕
 拂約束即チ自家ノ信約ヲ以テ貨物ヲ買ヒ而シテ其買價ヨリモ
 高價ニ之ヲ賣リ以テ若干ノ利益ヲ收ムベシ故ニ商賈ノ信約ハ
 即チ商賈ノ資本ナリ然リ而シテ該商賈ノ仕拂約束ニ向テ貨物
 ナ賣却セシ商賈ハ此仕拂約束ヲ銀行者ニ賣却シ銀行者ハ之ニ

對シテ要求次第仕拂約束ヲ發行シ此仕拂約束ニ由リ貨幣ヲ發
 行スル時ト同一ノ利益ヲ得ベシ故ニ銀行者ノ信約ハ即チ銀行
 者ノ資本ナリ

然ルニソルトン氏ハ曰ク各信約即チ各訴權ノ受授ハ或ル一
 人ニ向テ財產ヲ作ルベシト雖他ノ一人ニ向テ負債ヲ作ラザ
 ルベカラズ金貨ノ受授ハ之ニ異ニシ或ル一人ニ信約ヲ作ルト
 雖他ノ一人ニ負債ヲ作ラズト是レ其レ或ハ然ラン然レハ經
 濟學ノ上ヨリ觀察スレバ決シテ斯ル事實ノ形迹ヲ存ズルヲ見
 ルベカラザルナリ此等ノ信約即チ訴權ハ其交易シ得ベキ物品
 ナルヲ毫モ金貨ニ異ナルナク且ツ金貨ノ價格ヲ有スルト全一
 ノ理由ニ據テ價格ヲ有スルモノナリ看ルニ金貨モ他ノ物品ト交
 易スルヲ得此等ノ信約即チ訴權モ亦タ他ノ物品ト交易スルヲ
 得ルヲ抑々經濟學ハ特ニ交易ニ就テ論ズルモノナリ經濟學

ノ金貨ヲ論ズルハ其交易シ得ベキヲ以テナリ經濟學ノ訴權ヲ
 論ズルモ亦タ其交易シ得ベキヲ以テナリ此等ノ信約ニハ之ヲ
 仕拂フベキ義務ヲ負擔スル者アリト雖モ此事實ハ以テ信約ノ
 交易シ得ベキヲ妨グルモノニアラズ之ニ反シテ信約ノ買
 シ得ベキモノトナルハ實ニ其仕拂義務ヲ負擔スル者アルニ因
 ルナリ唯ダ信約ハ其仕拂ハル、時ニ交易品タルノ成立ヲ失ヒ
 他ノ財産ハ其消糜セラル、時ニ交易品タルノ成立ヲ失フ然レ
 此事實ハ信約ノ成立スル間其交易品タルヲ妨グルモノニ
 アラザルナリ

上來論述スル所ニ由リ銀行者ノ性質ヲ解釋シテ銀行者ハ貸サ
 ント欲スル者ト借ラント欲スル者トノ中間ニ立テ彼此ノ貸借
 ナ周旋スル媒介者ナリト云フ說ノ全ク誤謬ナルヲ明ニスル
 ニ足ルベシ且ツヤ此解釋ハ貸借ナルニ語ノ通常ノ意義ニ適用

スルモ亦タ其實ヲ得ザルナリ何トナレバ貸ナル語ノ通常ノ意
 義ニ據レバ貸主ハ自ラ其貸シタル資本ノ使用權ヲ剝奪スレバ
 ナリ然ルニ人ノ貨幣ヲ銀行者ニ貸スヤ自ラ其貨幣ノ使用權ヲ
 剝奪セント欲スルニアラズ彼レノ意其貸シタル貨幣ヲ自由ニ
 使用シ得ルコト猶ホ此貨幣ノ自己ノ囊中ニ在ル時ノ如クナラ
 シト欲スルナリ故ニ花主ノ其貨幣ヲ銀行者ニ貸スヤ彼レハ
 依然トシテ此貨幣ヲ自由ニ使用スルノ權理ヲ有シ而シテ之レ
 ト同時ニ銀行者ハ其借リタル貨幣ヲ以テ營業ノ改良ニ使用ス
 ルヲ得ルナリ之ヲ詳說スレバ銀行者ハ各花主ノ預金アルヲ特
 ミ自家ノ仕拂約束ヲ以テ花主ノ負債ヲ買ヒ又負債ヲ賣ル者即
 チ商買ハ貸主ノ當ニ要求スベキ權理アル貨幣ヲ自由ニ使用ス
 ルノ利益ヲ享クルナリ

又銀行事務ハ爲換手形ヲ抵當トシテ貨幣ヲ貸付スルコトヨリ成

立スト云ヘル説モ亦タ前ニ舉グル説ト其誤謬ヲ全フスルナリ
 夫レ銀行事務ハ仕拂約束即チ信約ヲ以テ負債ヲ購買スルコト
 リ成立スルモノナリ故チ以テ貸主ト借主ト同時ニ同一ノ貨幣
 チ自由ニ使用スル權理チ有ス蓋シ一切ノ銀行事務ハ素ト其各
 花主ノ現金ヲ要スル場合甚ダ稀ニシテ大概チ皆チ仕拂約束即
 チ信約ヲ得テ満足スベシトノ推定ヨリ成立スルモノナリ
 銀行事務ハ猶ホ一種ノ保險事務ノゴトシ理論上ヨリ之チ云ヘ
 バ銀行者ノ其一切ノ負債チ一時ニ仕拂ハンコチ要求サルハナ
 キチ保スベカラザルハ恰モ保險會社ノ其保險シタル一切ノ人
 命チ失フコチキチ保スベカラザルニ全シキナリ夫レ然リ然レ
 保險事務ト銀行事務トハ共ニ斯ル珍事ノ出現セザルベキチ
 豫想シテ成立ス故チ銀行者ハ益々其要求次第仕拂ノ義務チ増
 殖シ而シテ其一時ニ要求サルベキ仕拂ニ猶豫ナク應ズルニ足

ルベキ現金ヲ備フルノミ
 銀行者ハ爲換手形ヲ抵當トシテ貨幣ヲ貸付スル者ナリト云ヘ
 ル説ノ誤謬チ尙ホ精ク説示センニ若シ果シテ此説ノ如クナラ
 バ銀行者ノ花主ハ其借金ヲ償却スベキ義務ヲ負擔シ而シテ之
 チ償却スル時ニ於テ其手形ヲ返付サルベキ等ナリ然レハ實際
 決シテ此事ナシ夫レ花主ノ手形ヲ銀行者ニ割引スルヤ花主ハ
 此手形ノ所有權ヲ舉テ之チ銀行者ニ移シ了ナルコト恰モ該花主
 ガ他ノ人ニ貨物ヲ賣ル時ニ於テ其貨物ノ所有權ヲ舉テ之チ買
 主ニ移シ了ナルニ異ナルナシ此等ノ手形ハ銀行者ノ專有財産
 トナリ彼レ再ビ之チ賣却スルチ得ベク彼レ之チ質入レスルチ
 得ベク彼レ將タ自ラ最モ利益アリト信ズル所ノ方法ニ從テ之
 チ處置スルチ得ベシ銀行者ハ自家ノ花主ヨリ仕拂ヲ受ケズシ
 テ手形ノ引受人ヨリ之チ受クルナリ銀行者ノ花主ニ於ルヤ之

チ手形仕拂ノ本人トナサズシテ之ヲ手形仕拂ノ保證人トナス
 ノミ即チ銀行者ハ自家ノ花主ヨリシテ手形ヲ買ヒ此手形ヲ手
 形引受人ニ賣ル者ナリ銀行者ノ紙匣ニ在ル所ノ手形ハ小賣商
 ノ店頭ニ在ル所ノ貨物ニ毫モ異ナルヲナシ彼ノ小賣商ハ卸賣
 商ヨリ貨物ヲ買ヒテ之ヲ其花主ニ賣賣シ由テ以テ利益ヲ得ル
 ガ故ニ此貨物ハ實ニ彼レノ資本ナリ銀行者ノ手形ニ於ルモ亦
 タ然リ即チ銀行者ハ其花主ヨリ手形ヲ買ヒ之ヲ手形引受人ニ
 賣賣シ由テ以テ利益ヲ獲ルガ故ニ此手形ハ實ニ彼レノ資本ナ
 リ
 是ニ由テ之ヲ觀レバ銀行事務ナル者ハ總テ皆チ信約ノ遺出ヨ
 リ成立スルヲ亦タ毫モ疑ヲ容ルベカラザルナリ夫レ然リ而シ
 テ此等ノ信約ハ能ク貨幣一切ノ職掌ヲ遂グルガ故ニ眞ニ銀行
 事務ノ組織ヲ理會セシ者ハ皆チ銀行事務ハ實際ニ一國ノ資本

ヲ増殖スト明言シタリキジョーンカー氏曰ク銀行ニ由テ輸入シ
 タル信約ハ繁盛ナル商業ノ十年間ニ増殖スル所ノ貨幣ヨリ更
 ニ多量ノ貨幣ヲ一年間ニ増殖スト至言ト謂フベシ實ニ銀行事
 務ハ其愈々擴張スルニ從テ愈々一國ノ生産力ヲ増進スルモノ
 ナリ合衆國ノ有名ナル財政家ハミルトン氏ハ其大藏卿タルノ
 資格ヲ以テ國立銀行設立ノ利害得失ヲ報告セシトナシ需メラル
 ハニ當リ左ノ論述ヲナレテ之ニ答ヘタリ
 (前略)左ニ舉グル所ノモノハ銀行ノ重ナル利益ナリ
 第一 銀行ハ一國ノ生殖資本ヲ増加ス 中略 信用ノ鞏固ナル
 銀行ガ其金銀ヨリ成立スル所ノ資本實額ヨリモ遙ニ大ナル
 通貨ヲ流通セシメ得ルヲハ掩フベカラザルノ事實ナリ 中略
 此能力ハ種々ノ方法ニ由テ發生ス(其一)銀行紙幣ノ各所有主
 ニ於テ其紙幣ノ何時ヲ論ゼズ速ニ金銀貨ニ交換サレ得ルヲ

夫信ズルニ由リ銀行ハ其發行レタル紙幣ノ大部分ヲシテ永
 ク正金ノ如ク世上ニ流通セシムルヲ得ルナリ(其二)銀行ノ各
 負債ハ其帳簿面ニ於テ借主ニ與ヘタル信約トナル銀行ハ此
 信約額ニ對シ自家ノ紙幣若クハ金銀貨ヲ以テ何時ヲ論ゼズ
 仕拂ヲナスベキ地位ニ立ツナリ然レハ實際ニ斯ル仕拂ヲナ
 スコトハ甚ダ稀ナリ中略此等ノ事情ハ以テ一國ノ生殖資本ヲ
 増加スルハ銀行ノ一性質ナリト云ヘル定説ノ眞確ナルヲ證
 明スルニ足ルベシ中略斯ノ如ク通貨ヲ増殖スルコト正金額
 超過スル紙幣ヲ貸付シ及ビ流通セシムルコトハ商業上諸
 般ノ目的ニ關シテ實際ニ資本ヲ増加スルモノナリ購買及企
 業ハ其多寡大小ノ如何ヲ論ゼズ一般ニ銀行紙幣即チ銀行信
 約ニ由テ之ヲ行フヲ得ベシ而シテ其成績ハ正金ニ由テ之ヲ
 行フト少シモ異ナル所ナシ斯クテ銀行ハ商工業ノ規模ヲ擴

張レ以テ國家万富ノ育成所トナルコト之ヲ理論ニ推シテ昭然
 タリ之ヲ實驗ニ徴シテ歴然タリ云々

是ニ由テ之ヲ觀レバ此有名ナル財政家ハ銀行ノ貸付ハ總テ信
 約ノ造出ニ由テ行ハル、コトヲ熟知セシヤ明ナリ彼レハミル氏
 ノ如ク信約ノ造出ヲ盜奪ナリト思惟セザリシナリ彼レハ通貨
 ノ増殖ヲ以テ一國ノ産業ニ利益ナシト説カザリシナリ之ニ反
 シテ彼レハ眞ニ能ク銀行事務ノ本色ヲ理會スル各人ノ如ク信
 約ノ造出ヲ以テ非常ノ利益アルモノナリト明言シタリ蓋シ信
 約ニ伴隨スル危険唯ダ一アリ何ゾヤ曰ク信約ノ過造即チ是ナ
 リ是ヲ以テ銀行學ニ於ル眞個ノ問題ハ信約ノ増加ニ於ケル眞
 個ノ定限ヲ發明スルニアリトス
 夫レ銀行トハ訴權即チ信約ヲ發行シ以テ之ヲ貨幣或ハ負債ト
 交易スルノ謂ナリ然ラバ則チ銀行ハ皆チ「發行」ノ銀行「ナラザル

ベカラズ然ルニ或ル銀行ハ其發行額ヲシテ其預リタル正金額ニ超過スルヲ無カラシメリ此種類ノ銀行ヲ呼ブ預金ノ銀行ト云フ然レモ或ル銀行ノ紙幣ヲ發行セザルノ故ヲ以テ此銀行ハ「發行ノ銀行」ニ非ズト推定スルハ大ナル誤謬ナリ倫敦府ノ合本銀行及私立銀行ハ單ニ「預金ノ銀行」ニシテ「發行ノ銀行」ニアラズト云フハ我國普通ノ定論ナルガ如シ然レモ此定論ハ古今未曾有ノ誤謬ナリ今マ此定論ノ一例ヲ左ニ示スベシ即チ有名ナル經濟學士マッカロク氏ノ言ニ曰ク

(前略)銀行ハ通常之ヲ「預金ノ銀行」ト「發行ノ銀行」トノ二種ニ區別サレタリ然レモ之ヲ一見シ去ルキハ此種別ハ單ク不完全ノモノナルガ如シ何トナレバ「預金ノ銀行」ハ殆ド皆チ亦ク「發行ノ銀行」ヲ兼チ而シテ「發行ノ銀行」ハ殆ド皆チ亦ク「預金ノ銀行」ヲ兼スレバナリ然レモ彼レト此レトハ全ク別種ニ屬シ決

シテ混全スベカラズ何トナレバ「預金ノ銀行」ハ花主或ハ公衆ニ保護ノ爲ニ委託シタル貨幣ヲ管守シ及使用スル所ノ銀行ニシテ「發行ノ銀行」ハ他人ヨリ委託シタル貨幣ヲ使用シ及ビ發行スルノ外ニ尙ホ自家ノ貨幣及ビ要求次第仕拂ノ紙幣ヲ發行スル所ノ銀行ナレバナリ「英倫銀行」ハ我「發行銀行」ノ巨擘ナリ此銀行ハ我王國ノ各地方ニ在ル「發行銀行」ノ如ク亦ク一大「預金銀行」ナリ倫敦ノ各私立銀行會社及ビ自家ノ紙幣ヲ發行セザル各地方銀行ハ全ク「預金ノ銀行」ナリト云々

以上マッカロク氏ノ說ハ何レノ點ヨリ之ヲ觀察スルモ到底誤謬タルヲ免レザルナリ夫レ銀行ハ其種類ノ何タルヲ論ゼズ一トシテ自家ニ對スル訴權即チ信約ヲ發行シテ手形及貨幣ヲ購買セザルハナシ而シテ自家ノ紙幣ヲ各花主ニ與フルヲ廢止スルト雖モ尙ホ恰モ從前ノ如クニ信約ヲ作り銀行紙幣ト全ク

其効用ヲ全フスル所ノ小切手ヲ發行シ之ニ由テ自家ノ信約ヲ
 各花主ニ移スヲ常トス
 千八百四十四年ノ銀行條例ハ銀行ノ信約ヲ作出スルヲ禁止
 スルノ目的ヲ以テ制定セシモノタルヤ判然タリ而シテ之ヲ爲
 ス所以ノ理由ハ通貨ノ變動ヲシテ精密ニ金貨ノ變動ト等シカ
 ラシメントスルニ在リ是レ余輩一人ノ私解ニアラズ則チ天下
 公衆ノ皆然リト解スル所ナリ然ルニ余輩ガ既ニ詳論セシ如ク
 倫敦各銀行者ノ常務ハ日々數百万ノ仕拂約束即チ信約ヲ作出
 スルヲヨリ成立スルハ決シテ蔽フベカラザルノ事實ナリ故ニ
 千八百四十四年ノ銀行條例ハ銀行者ノ信約ヲ作出スルヲ禁
 遏シタリト云ヘル世俗ノ信用ハ「交易平均説」以來最モ深ク公衆
 ノ耳目ヲ欺キタル信用ナリトス
 余輩ハ彼ノ善ク銀行事務ヲ理會スト稱セラル、者ト雖モ尙ホ

大ニ之ヲ誤解シタル事實ヲ證明スルタメ千八百五十八年ニ於
 テ下院ノ調査委員ニ提出サレタル證明書中ヨリ左ニ其數章ヲ
 抜抄セン

ジョーン・トール氏(リヴァプール府ノ一商賈ナリ)ハ米國諸銀行ノ
 事務ニ就テウィルソン氏ヨリ受ケタル疑問ニ對シ左ノ答辨ヲ爲
 シタリ

第四千九百三十九項 余ハニューヨークノ諸銀行ハ期ヲ定テ
 其事務ノ景況ヲ報告シ殊ニ其銀行部ニ於テハ數日毎ニ之ヲ
 爲スト信ズ果シテ然ルヤ曰ク余ノ信ズル所ヲ以テスレバ該
 諸銀行ハ一週毎ニ斯ル報告ヲ發刊スルナリ
 第四千九百四十項 該諸銀行ノ發刊スル報告ニハ各其紙幣
 ノ流通高其所有スル正金高其貸付高其所有スル手形高及其
 他大科目ニ屬スル一切ノ件々ヲ記載スルヤ否ヤ曰ク之ヲ記

載スルナリ

第四千九百四十一項 近來二三年間ニ於テ紙幣流通高ハ毫モ増加セザルニ貸付高ハ非常ニ増加セシテ報告書ニ明載スル所ナリ足下之ヲ知ルヤ否ヤ曰ク善ク之ヲ知レリ余ハ余ノ與ヘタル答辨ニ就テ十分ニ之レガ説明ヲナスノ責ニ任ズベシ即チ余ノ紙幣ト稱スルモノハ貸付金ヲ云フナリ詳説スレバ余ノ所謂紙幣ハ手形ニ對シテナシタル貸付ヨリ生ズル所ノ銀行ノ負債義務ヲ云フナリ

第四千九百四十二項 議長カルドウエル氏曰ク單ニ貸付ヲナスノ一事ハ以テ其人ニ負債義務ヲ生ズルモノニアラズ無論負債義務ハ他ノ方法ニ由テ生ズルモノナリト信ズ果シテ然ルヤ曰ク然リ

第四千九百四十三項 足下ハ銀行ガ他人ニ貸付ヲナシテ自

家ノ負債ヲ増加スル手續ヲ述ブルヲ得ルカ曰ク銀行ハ他人ヨリ得タル證券類ノ依頼スベキヲ信シ若干ノ商買ニ通常貸付クベキ額ヨリモ多クノ額ヲ貸付クルト雖モ其貸付確實安全ナルベキヲ信ズ故ニ之ヲ爲スナリ

第四千九百四十四項 ウィルソン氏曰ク足下ハ該諸銀行ガ其資本及預金ヲ特ニ不相當且ツ不謹慎ノ貸付ヲナセシト思惟スル乎曰ク然リ

第四千九百四十五項 足下ハ近來二三年間ニ於テニヨリヨリ諸銀行ノ大ニ其資本額ヲ増加セシテ知ル乎曰ク余ハ此事アルヲ知ラザルナリ

第四千九百四十六項 足下ハ該諸銀行ノ大ニ其預金ヲ増加セシテ知ル乎曰ク余ハ此事アルヲ知ラザルナリ

第四千九百四十七項 該諸銀行ノ貸付増加ハ之ヲ預金ヨリ

ナスニアラザレバ則チ之ヲ資本ヨリナサヤルヲ得ザルベシ
 足下以テ如何トナス曰ク實ニ貴説ノ如シ
 第四千九百四十八項 是故ニ足下ノ知ル如ク該諸銀行ニ於
 テ大ニ其貸付ヲ増加セシトセバ此増加ハ資本若クハ預金ノ
 増加ヨリ來ラザルベカラズ實ニ然ルヤ曰ク余モ亦爾カリ
 考フルナリ

以上抜抄スル所ノ數章ハ以テ調査委員長カルドウエル氏ガ銀行
 事務ノ性質及効用ヲ徹頭徹尾誤解セシヲ示スニ足ルベシ然
 リ而シテアトール氏ハ却テ銀行事務ノ本性ヲ確知セシモノ、如
 シ何トナレバ彼レハニユーヨーク諸銀行ガ其貸付ニ由テ其負債
 ナ増加セシヲ説述スレバナリ實ニ銀行ハ負債ヲ造テ以テ一
 切ノ貸付ヲナスモノタルヲ毫モ疑フベカラザル所ノ眞理ナリ
 然レモ此眞理ハ何ンガ故ニ銀行ハ他人ニ貸付ヲナスガ爲ニ自

家ノ負債ヲ増加スルカヲ嘲リ問フ所ノカルドウエル氏ニマア奇
 怪ノ觀ヲナスベシカルドウエル氏ハ必ズ記憶スルナラン銀行ガ
 自家ノ紙幣ヲ以テ貸付ヲ爲スルハ銀行ハ此貸付ニ由テ自家ノ
 負債ヲ増加スルヲ而シテ此事ハ銀行者ガ其帳簿上ニ信約ヲ
 造テ貸付ヲナス場合ト毫モ異ナル所ナキナリウイソン氏ハニ
 ヌーヨークノ諸銀行ハ其資本及預金ヨリ不謹慎ノ貸付ヲナスヲ
 アリヤト問ヘリ嗚呼氏ハ預金ハ銀行ノ帳簿上ニ造ラレタル信
 約ナル所以ヲ知ラザルカ實ニ銀行ハ其各花主ノ爲ニ預金即チ
 信約ヲ造リ以テ其一切ノ貸付ヲ爲スモノナリ然ルニ調査委員
 ノ報告ニ據レバ銀行ハ私立銀行タルト合本銀行タルトヲ問ハ
 ズ又「英倫銀行」タルト否ザルトヲ論ゼズ其本分トスル所ハ貨幣
 使用ノ外ニ出デズト云ヘリ是見解ノ誤謬ナルヲハ余輩既ニ之
 ナ説示シタリ余輩ハ有名ナル數銀行者ヲ包含スル調査委員ニ

シテ銀行事務ノ組織ニ關シ斯ノ如キ無智無識ノ説ヲ經過セシ
 ナ目撃シ驚カザラント欲スルモ得ベカラザルナリ畢竟スルニ
 調査委員ガ其調査スル所ノ事實ニ就テ無識ヲ現ハシ常ニ銀行
 書記ノ笑柄トナルヲ思ヘバ今更ニ余輩ハ銀行事務ニ關シ議院
 ニ於テスル調査ノ無益ナルヲ怪マザルナリ
 預金ナル語ノ意義ニ就テ一般ニ行ハル、所ノ誤謬ハ往々甚キ
 僻見ヲ生ズルモノナリ蓋シ淺見薄識ノ學士輩ハ何銀行ハ何額
 ノ預金ヲ有スト聞ケバ則チ該銀行ハ該額ノ現金ヲ有スルコト
 思惟スルヲ常トス例ヘバ倫敦合本銀行ノ計算報告書ヲ發刊ス
 ルヤ皆チ其所謂預金ノ數額ヲ表示スルヲ例トセリ今マ假リ
 ニ一銀行ノ預金額チ二千五百萬磅ナリトセンニ世人ハ一般ニ
 信ズベシ該銀行ハ其貸付ニ供スベキ貨幣二千五百萬磅ヲ現有
 スト余輩毎半季ニ於テ各合本銀行ガ其計算報告ノ提要ヲ新聞

紙上ニ登載スルヲ見ルニ合本銀行ノ預金總額ハ凡ソ二億萬磅
 ナルコト示セリ而シテ世人ハ一般ニ以ヘラク此等合本銀行ハ其
 營業ニ使用スベキ二億萬磅ノ現金ヲ所有スト然レ全ク誤
 謬ナリ實ニ此二億萬磅ノ預金ハ決シテ現金ヨリ成立スルコト
 アラズシテ純然タル信約ヨリ成立シ恰モ同額ノ銀行紙幣ニ異ナ
 ラザルナリ此二億萬磅ノ預金ハ少量ノ金銀ヲ基礎トシテ構成
 シタル一大堂宇タルコト恰モ銀行紙幣ニ全ク異ナリ所謂ル二億
 萬磅ナル文字ハ此等ノ銀行ガ直ニ其營業ニ使用シ得ル所ノ現
 金ヲ表示スルモノニアラズシテ既ニ其履行シタル營業ノ數量
 チ表示スルモノナリ即チ此等銀行ガ營テ造リタル負債ヲ示ス
 モノナリ之ヲ要スルニ外面ヨリ觀レバ宛モ現金ニ類似スル所
 ノ預金ハ此等諸銀行ガ其資産トシテ表示スル所ノ貨幣及手形
 チ購買スルヲメニ造リタル信約ニ外ナラザルナリ

上ニ論述スル所ノモノハ彼ノ計算報告書ヲ發刊シ割引ノ度ニ從テ預金ノ利息ヲ昂降スル合本銀行ニ關スル所ノ數箇ノ現象ヲ説明スルニ足ルベシ世人一般ニ以テラク割引ノ度甚ダ高ニ昇ルルハ銀行ノ預金ニ減縮ヲ生ズト而シテ其原因ヲ説明スルノ旨ニ曰ク利息ノ甚ダ高キニ昇ルルハ人民皆テ貨幣ヲ銀行ヨリ引出シ以テ之ヲ他ノ方法ニ使用スルガ故ナリト然レハ此説明ハ頗ル奇怪ノ形相ヲ現ハスモノト謂ハザルベカラズ夫レ銀行ノ利息ヲ高クスルハ貨幣ヲ吸入センガ爲ニシテ之ヲ吐出セシガ爲ニ非ザルナリ且ツヤ銀行ガ利息ヲ高フスル時ニ當リ試ニ商賈工師等ニ向テ其營業ノ景况如何ヲ問ハヤ彼等必ズ答ヘテ言ハン曰ク近頃人民皆テ爭テ高利ヲ得ントシ其貨幣ヲ銀行ニ入ル、ガ故ニ我輩ノ營業ハ殆ド中止ノ姿ナリト是ノ故ニ余輩ハ利息高度ノ時ニ於テ全ク相反對スル二箇ノ解説ノ成立ス

ルヲ見ルナリ然レモ若シ眞ニ能ク預金ト稱スルモノ、本質ヲ理會スルルハ斯ル時期ニ於テ此預金ノ減縮スル理由ヲ明ニスルニ足ルベシ蓋シ其理由他ニアラズ即チ割引ノ度高キニ昇ルルハ此事以テ手形ノ割引ヲ中止シ隨テ亦ク信約ノ作出ヲ中止スルニ因ルナリ故ニ所謂預金ノ減縮ハ現金預高ノ減縮ニアラズシテ信約作出高ノ減縮ナリトス之ハ類スル現象ハ常ニ商業大恐慌ノ後ニ於テ之ヲ目撃スルヲ得ベレ千八百五十七年ノ恐慌及千八百六十六年ノ恐慌ノ如キハ其靜定後ニ於テ恰モ斯ル現象ヲ呈出シタリキ即チ千八百五十八年七月及千八百六十七年七月ノ各合本銀行預金總額ハ千八百五十七年七月及千八百六十六年七月ノ預金總額ニ比シテ著シキ減少ヲ生ゼリ是レ此減少ハ商業取引ノ一般ノ減縮ヨリシテ亦ク手形ノ割引高ヲ減縮セシニ由ルモノニレテ必レモ

現金預高ノ減縮セシニ因ルニアラザルナリ
 今夫レ紙幣ヲ發行スルハ即チ信約ヲ以テ貨幣ヲ造ルナリ紙幣
 ノ發行ハ紙幣ノ發行着ヨリシテ之ヲ觀ルモ其公衆ニ及ス所ノ
 影響ヨリシテ之ヲ觀ルモ實ニ資本ヲ作出スルモノナリ是レ余
 輩一人ノ私見ニアラズシテ則チ天下ノ相共ニ是認スル所ノ眞
 理ナリ但タ紙幣ハ動モスレバ滅亡ニ歸シ且ツ動モスレバ濫妄
 ニ流ル、ノ憂アルノミ然レモ現今ノ銀行組織ハ皆テ等シク信
 約ヲ以テ貨幣ヲ造ルチ目的トセリ而シテ其現有貨幣ニ超過シ
 テ預金即チ負債ヲ作出スルハ實ニ通貨ヲ作出スルニ全シキナ
 リ即チ資本ヲ増加スルニ異ナラザルナリ
 爲換手形ハ通貨ニアラズ如何トナレバ爲換手形ハ貨幣ニ由テ
 仕拂ハルベキモノナレバナリ此説ヲ爲スモノ世間ニ頗ル多シ
 爲換手形ハ船積證書ト相類ス如何トナレバ爲換手形ハ貨幣ヲ

代表ノ船積證書ハ貨物ヲ代表スレバナリ此説ヲ爲スモノハ前
 説ヲ爲ス者ヨリモ尙ホ多シ夫レ爲換手形ハ其名義ニ於テハ悉
 ク貨幣ニ由テ仕拂フベキモノナルヲ明ナリト雖モ然レモ其實
 際ニ於テモ亦ク悉ク貨幣ニ由テ仕拂ハル、モノナリト思惟ス
 ルハ最モ痛マシキ誤謬ナリ蓋シ商業手形ノ貨幣ニ由テ仕拂ハ
 ル、ハ十中ノ一二ニ過キズシテ其餘ハ凡ベテ銀行帳簿上ノ信
 約ニ由テ仕拂ハル、ナリ世人商業ニ従事スル者ヲ觀ルニ大概
 子皆チ手形ヲ振出シテ而シテ手形ヲ引受ケリ更説スレバ自己
 ニ仕拂ハルベキ負債ト自己ヨリ仕拂フベキ負債ヲ有セリ此等
 負債ノ仕拂期限ハ各其日附ヲ異ニスルガ故ニ商賈若シ其引受
 チナシタル手形ノ將ニ仕拂期限ニ違ヒントスルアレバ其自己
 ニ仕拂ハルベキ手形ヲ銀行ニ賣リ以テ此仕拂ニ應ズルノ準備
 チナス而シテ銀行者ハ余輩ガ既ニ説示セシ如ク自家ノ負債ヲ

造テ此等ノ手形ヲ買ヒ其負債ト同額ヲ其花主ノ貸方ニ記入ス
 尋テ該商買ノ引受手形果シテ仕拂期限ニ達シ其振出人ヨリ手
 形ヲ持參シテ仕拂ヲ要求スルキハ該商買ハ自己ノ銀行者ニ小
 切手ヲ振出スナリ然レモ手形ノ所有者若シ同銀行者ノ花主ナ
 ルキハ單ニ銀行者ノ帳簿上ニ於テ數字ヲ移記スルノミニシテ
 此仕拂ヲ決済スルヲ得ベシ手形ノ所有者若シ他銀行ノ花主ナ
 ルキハ前銀行ト後銀行ト相互ノ負債ヲ交換シ唯ダ其差額ノミ
 ナ貨幣ニ由テ仕拂フベシ手形ノ所有者若シ手形ヲ自己ノ銀行
 者ニ預ケ而シテ手形ノ引受人モ亦々自己ノ銀行者ニ手形ノ仕
 拂ヲナストセバ單ニ通常ノ小切手ニ由テ此仕拂ヲ決済スルヲ
 得ベシ余輩是ニ於テカ我國ノ貨幣事務ハ終ニ信約文書ノ作出
 及交易ニ歸シ現金ノ用ハ單ニ差額ヲ仕拂フニ止マルベキヲ知
 ルナリ夫レ然レ而シテ斯ノ如キハ則チ銀行事務ノ通則ナリ斯

ノ如キハ則チ商業手形ガ一般ニ仕拂ハル、所ノ方法ナリ故ニ
 斯ノ如キ銀行組織ハ益進歩シテ究極ナク急擴張シテ際限ナク
 竟ニ社會ノ廣大ナル商業取引ニ一片ノ正金ヲ要セザルニ至
 ルベシ斯クテ亦々商買ハ毫モ正金ヲ受授セズシテ永ク商業ヲ
 營ミ數百萬磅ノ手形ヲ仕拂フヲ得ベキナリ然レモ此等ノ信約
 文書ハ恰モ貨幣ト同一ノ効用ヲ遂グルガ故ニ科學ニ於テハ當
 ニ貨幣ト全視スベキモノナリ實ニ此等ノ信約文書ハ總テ通貨
 ノ一部ニ入ルモノトス
 裏書ナキ負債證書ヲ受取ル者ハ自ラ其危險ニ任ズ故ニ斯ル負
 債證書ノ仕拂ハレザル時ニ當リ其受取人ハ其讓渡人ニ仕拂ヲ
 要求スルノ權理ナシトハ是レ一切ノ信約文書ヲ支配スル所ノ
 通則ナリ彼ノ銀行手形及小切手モ亦々此通則ノ範圍ヲ出ツル
 能ハズ而シテ裏書ノ義務ヲ保維スルハ誠ニ須臾ノ間ニシテ大

抵二十四時間ヲ以テ義務ヲ保羅スルノ効力ヲ失フナリ律ニ曰ク一切ノ銀行手形及小切手ハ其仕拂定日ヨリ二十四時間以内ニ仕拂ヲ求ムベシト銀行手形ノ受取人若シ其讓渡人ニ裏書ヲ請ヒ(此事甚ダ稀ナリ)而シテ相當ノ期限内ニ之ヲ銀行者ニ持參スルニ遇銀行者ノ破産スルニ際ハ彼レハ尙ホ讓渡人ニ向テ此手形ノ仕拂ヲ要求スルヲ得ベキト恰モ小切手ノ場合ニ異ナルナシ之ニ反シテ彼レ若シ相當ノ期限ヲ過キ之ヲ銀行者ニ持參スルニ恰モ銀行者ノ破産ニ逢ハハ彼レハ讓渡人ニ向テ仕拂ヲ要求スルヲ得ザルナリ

銀行語ノ所謂ル預金ノ本義及本性ヲ誤解スルキハ之レガ爲メ銀行ノ安危強弱ヲ推測スルニ當テ甚キ誤謬ニ陷ルベシ銀行ノ安危強弱ハ預金ノ仕拂ニ應ズベキ現金額ノ割合如何ニ據テ決定スベキモノナリ然レモ預金ノ外而上ニ於テ益々増加ナ呈ハ

世人一般ニ現金額ノ増加セシメテ信ズルノ時ニ際シ此預金ノ増加ハ全ク信約ノ危險ナル擴張ニ外ナラザルコトアリ而シテ漸ル信約ハ擴張若シ其久シキニ過グルキハ此銀行ハ其外面ニ於テ嚴モ繁盛ヲ極ムルト同時ニ最モ危險ノ地位ニ立ツモノナリ一銀行者ニシテ其一花主ニ一萬磅ノ名義預金ヲナサントナシ請ヒ花主ノ之ヲ諾スルキ直ニ之ヲ預金トシテ自家ノ銀行計算中ニ記入スル例ハ余輩ノ屢々聞見スル所ナリ又一犬鐵道會社ニシテ其一銀行者ニ十萬磅ノ名義預金ヲナサントナシ請求スルコトナシト云フベカラズ而シテ此場合ニ於テ銀行者若シ之ヲ諾スルキハ銀行者ハ之ニ由リ其計算報告書ノ預金額ヲ増加スベシ此等ノ事實ハ銀行計算書ノ調製法ヲ知ラザル者ニシテ誤謬ノ推測ヲ行ハシムル原因トナルモノナリ

然ラバ則チ銀行事務ナルモノハ銀行者ガ自家ニ對スル訴權即

子信約ヲ作り之ヲ以テ各花主ヨリ貨幣、手形、證券等ヲ購買スル
 一チ本色トスルモノナリ元來銀行者ハ自家發行ノ約束手形若
 クハ自家責任ノ仕拂手形ヲ其花主ニ與ヘ以テ花主ヲシテ隨意
 ニ此信約即チ訴權ヲ他人ニ移スコトヲ得セシメリ此等ノ手形ハ
 今日ノ所謂ル銀行小切手ナリ倫敦ノ各私立銀行者ハ前世紀ノ
 終ニ至ルマデ皆チ自家ノ紙幣ヲ發行シ來レリ殊ニ「チャイルド」
 ヲ「バニー」ト稱スル銀行者ノ如キハ一千七百九十三年ニ於テ尙
 ホ自家ノ紙幣ヲ發行シタリキ然ルニ此時頃ニ於テ各私立銀行
 者ハ自家ノ紙幣ヲ發行スルコトヲ廢止スルノ便宜ナルヲ信シ終
 ニ全ク之ヲ廢止セリ然レニ法律ハ一千八百四十四年銀行條例
 改正ノ時ニ至ルマデ各私立銀行ノ紙幣ヲ發行スルコトヲ禁止セ
 ザリシナリ
 蓋シ此等ノ小切手ハ銀行者ニ向テ振出シタル所有主ノ要求次

第一仕拂フベキ爲換手形ニ外ナラズ然レニ此等ノ小切手ニハ
 一種特別ノ性質アリ余輩今マ之ヲ此ニ説示スベシ蓋シ通常ノ
 場合ニ於テハ何人ト雖ヒ其姓名ヲ署シ其承諾ヲ表セザル負債
 手形ヲ引受ケザルベカラザルノ義務ナレ然レニ此例ヲ以テ之
 小切手ニ及サバ爲ニ小切手ノ小切手タル効用ヲ減却シ之ヲ
 シテ復テ銀行紙幣ニ代用セシムル能ハザルベシ夫レ銀行紙幣
 ハ之ヲ仕拂フベキ義務ノ銀行者ニアルコトヲ其表面ニ記載セリ
 然レニ引受ナキ小切手ハ爲換手形ノ通則ニ據レバ之ヲ仕拂フ
 ベキ義務ノ歸スル所ヲ定ムル能ハザルナリ故ニ何人ト雖ヒ銀
 行者ノ之ヲ引受クルヤ否ヤヲ知ラザル前ニ小切手ヲ請取ルル
 ハ其小切手ノ必ズ仕拂ハルベキヲ保スルヲ得ザルナリ斯ル障
 碍ヲ除却シ而シテ小切手ノ効用ヲシテ成ルベク銀行紙幣ニ等
 フセシメンコトヲ當初ヨリシテ各銀行者ノ間ニ一ノ習慣ヲ確定

シタリ曰ク其事何トカスル曰ク銀行者が花主ノ資産ヲ所有スルハ彼レガ小切手ノ引受ヲナシタルニ全シト視做ス即チ是ナリ故ニ若シ某銀行者ニ於テ某花主ノ資産ヲ掌握スルハ該銀行者ハ其掌握スル資産額ニ至ルマデ通知ナク又引受ナク該花主ノ小切手ヲ其持主ノ請求次第ニ仕拂フベキ義務ヲ負フ一毫モ該銀行者自家ノ約束手形ノ場合ニ異ナル所ナシトス是ヲ以テ小切手ハ銀行紙幣ノ代用物ニ外ナラズ實ニ銀行紙幣ハ二重ノ義務ヲ銀行者ニ負擔セシムルモノナリ何チカ二重ノ義務ト云フヤ曰ク花主即チ原債主ニ對シテ仕拂ヲナスベキ義務曰ク紙幣ノ持主即チ原債主ガ其負債ヲ移シタル人ニ對シテ仕拂ヲナスベキ義務是ナリ今マ夫レ小切手ノ使用ハ此等ノ義務ヲ小分セタルモノナリ銀行者ノ帳簿ニ於ル記入ハ銀行者ヨリ花主ニ對スル義務ニシテ銀行者ガ持主ノ要求次第ニ仕拂フ

ベキ小切手ヲ振出ス即チ承諾スルハ即チ花主ヨリ負債ヲ移シタル人ニ向テ仕拂ヲナスノ義務ナリ故ニ銀行者ノ帳簿ニ於ル記入ト小切手トハ相合シテ銀行紙幣ヲ組成スルナリ然ラバ則チ銀行者ハ訴權即チ預金ヲ作出シテ其花主ヨリ貨幣若クハ證券ヲ買フモノタルヲ明ナルガ故ニ余輩ハ是ヨリ銀行者ノ花主ハ如何ニ此信約ヲ運用スルヤノ點ニ就テ考察スベシ蓋シ各銀行者ハ相共ニ全ク同一ノ方法ニ於テ其業ヲ營ムモノナリ而シテ其各花主ガ小切手ニ由テ信約ヲ運用スルハ左ノ數種ノ結果ヲ生ズベシ

第一 現金ヲ引出スコアリ

第二 同銀行ノ甲花主ノ勘定ヨリ乙花主ノ勘定ニ信約ヲ移スコアリ

第三 他銀行ニ仕拂ノ命令ヲ發スルコアリ

各花主が小切手ニ由テ信約ヲ運用スルノ結果ハ右ニ示ス所ノ如シ然レモ第三ノ場合ニ在テ甲銀行若シ乙銀行ニ某額ヲ仕拂フベキヲ命ゼラル、キニ際シ偶々乙銀行モ亦之ト同額ヲ甲銀行ニ仕拂フベキヲ命ゼラル、キハ甲乙相互ニ其命令ヲ交換シテ兩花主ノ勘定ヲ調理シ實際ニ於テ一片ノ貨幣ヲモ仕拂ハザルベキナリ故ニ今マ姑ク各銀行ノ相互ニ對スル要求額ニ平均ヲ得ヨリトセバ一箇ノ貨幣ヲ用ヒズシテ幾億千万ノ取引ヲ行フヲ得ベシ然レモ若シ各銀行ノ相互ノ要求額ニ平均ヲ得ザルキハ已ムヲ得ズ貨幣ヲ以テ其差額ヲ仕拂ハザルベカラズ以上ニ記スル所ノ事實ハ余輩ガ前ニ論述セシ如ク一國ニ必要ナル貨幣ノ分量ハ其國ニ行ハル、商業ノ方法如何ニ隨テ變シ其國ニ存在スル貨物ノ大小如何ニ由テ變ゼザル所以ノ一例ナリ或ル學者等ハ常ニ謂ヘラク貨物ノ市價ハ貨幣ノ分量ト貨物ノ

分量トニ隨テ變ズト然レモ信約制度ノ一クビ商業世界ニ行ハレテヨリ貨物ト貨幣トノ關係ヲ一變シ信約モ亦ク其効果ニ於テ全ク貨幣ト同一ノ作用ヲナスニ至レリ
 前段陳述スル所ノ實事ニ由リ一銀行ノ甲花主ノ勘定ヨリ乙花主ノ勘定ニ信約ヲ移スハ現ニ貨幣ヲ以テ甲乙ノ間ニ仕拂ヲナストモ異ナル所ナキヤ判然ク倫敦ニ於テハ各銀行ノ相互ニ其信約ヲ交換スルヲ一會所ヲ設ケリ此會所ヲ稱シテ「クレディンク、ハウス」即チ手形交換所ト云フ余輩ハ今マ此ニ該會所ノ組織如何ヲ詳明セズト雖モ倫敦ノ各銀行ハ手形交換所ノ設立ニ由テ相互ニ手形ヲ交換スルヲ一會所ニ大聯合銀行ノ姿ヲナセリ一千八百七十四年中各銀行ガ此會所ヲ經由シテ相互ニ交換セシ信約額即チ手形額ハ六十億磅ナリトツ亦々盛ナリト謂フベシ斯ノ如ク手形交換所ノ設立以來各銀行ノ關係愈々親

密チ加フルニ隨テ一國ノ商業チ行フニ要スル所ノ貨幣亦々少キチ加ヘ某類ノ正金チ基礎トスル所ノ信約組織愈々浩大ニ赴カントセリ是ヲ以テ現時ノ倫敦諸銀行ガ少許ノ正金チ基礎トシテ作出スル巨大ノ信約ハ世ノ識者中ニ或ハ不安ノ念頭チ發生セシムルニ至レリ

上來記載セル所ニ由テ之ヲ觀ルルハ商賈ハ信約ヲ賣却シ銀行者ハ信約ヲ購買スルモノタルヲ知ルニ足ルヘシ夫レ商賈ハ則チ日附後若干日ニ仕拂フベキ負債ヲ提出シテ賣却ニ供シ銀行者ハ則チ其レヲ何時ヲ論ゼズ仕拂ハルヘキ負債ニ交換ス而シテ此負債ハ其効果毫モ金銀貨ト異ナルヲナシ而シテ銀行者ハ其花主ノ爲ニ信約ヲ作出シ以テ正金チ花主ニ與フルト同一ノ利益ヲ收入ス然リ而シテ銀行者ノ作出シタル此等ノ信約ニ對シテ振出ス所ノ小切手ハ銀行紙幣ト全ク同一ノ方法ニ於テ

貨物チ流通セシムルノミナラス且ツ金銀貨ト全ク同一ノ方法ニ於テ貨物チ流通セシムルナリ故ニ斯ノ如ク銀行者ノ作出シタル信約ハ實ニ之ヲ通貨ト謂フヘシ然ラハ則チ銀行信約ハ銀行資本タルヲ斷乎トシテ疑フヘカラサルナリ

余輩ハ前章ニ於テ商業信約ハ商業資本タル所以ヲ辯明シ今ヤマタ銀行信約ハ銀行資本タル所以ヲ證明シタリキ故ニ余輩ハ此ニ至リ即チ信約ハ總テ資本ナリトノ一大結論ニ到達スルナリ

且ツヤ右ニ論述スル所ヲ以テ彼ノ銀行事務ハ資本チ増加セズト思惟スル徒ノ妄想ヲ關クニ足ルベシ蓋シ銀行事務ハ何等ノ方法ヲ以テ之ヲ行フト雖ヒ決シテ正金チ作出スル能ハザルヲ甚ダ明白ナリ然レヒ銀行者若シ自家ノ信約ニ據テ其仕拂約束チ社會ニ流通セシメ而シテ社會一般ニ此仕拂約束ヲ受授スル

一チ甘ズルキハ此約束ハ恰モ正金ト同一ノ價格ヲ有スルコ至
 ルガ故ニ該約束額ノ銀行者ノ現有正金額ニ超過スル部分ダケ
 現存資本ヲ増加スルノ實アルコ敢テ蔽フベカラザルナリ其故
 ヘ何トナレバ銀行事務ハ若シ銀行事務ノ成立セザルキハ正金
 ヲ要スル數千萬ノ場合ヲ正金ヲ省クコト得セシメ其省キタ
 ル正金ヲ以テ商業ノ改良進捗ニ適用スルコト得セシメ仕拂約
 束ノ發行額ニ全シキ正金ヲ増加シタルト全一ノ結果ヲ實際上
 ニ生ズルノミナラズ其正金ニ超過シテ發行シタル仕拂約束ハ
 何レノ點ヨリシテ之ヲ觀ルモ大ニ商業ノ活動力ヲ増加スルニ
 足ルキ以テナリ
 是故ニ銀行事務ニシテ苟モ紙幣ノ價格ト正金ノ價格ト平衡セ
 シムル間ハ眞實資本即チ某額ノ正金ニ其活動力ヲ増加スル至
 大至妙ノ機關ナリト謂フベシ然リ而シテ銀行事務ノ益々擴張

スルニ隨テ亦タ益々社會ノ生産力ヲ増加スルナリ彼ノ鐵道ハ
 貨物ノ需要ヲ供給スルニ於テ其資本ヲ減省スル大經濟力アル
 コハ衆人ノ皆チ確知スル所ナリ今マ夫レ銀行事務ノ擴張ハ鐵
 道ノ如キ効果ヲ呈スルノミナラズ尙ホ遙ニ鐵道ニ優ル所ノ効
 果ヲ呈スルモノトス何トナレバ銀行事務ハ大ニ正金ノ必要ヲ
 省約スルノミナラズ併テ正金ノ仕拂ト價格ヲ全フスル所ノ仕
 拂約束ヲ作出スレバナリ然ルニ銀行事務ノ擴張ニ過グルコト
 シテ起ル所ノ危險ハ專ラ銀行事務ノ此資本増殖力ニ淵源スル
 モノトス蓋シ割引ノ度ハ常ニ眞實資本ト其需要即チ賣却セン
 ト欲スル負債トノ割合ニ由テ上下昇降スルモノナリ故ニ彼此
 ノ割合ニ激烈ノ變動ヲ生ズルキハ亦チ割引ノ度ニ激烈ノ浮沈
 ヲ生ゼザルチ得ズ若シ資本ノ供給俄ニ市場ニ過溢スルキハ其
 結果必ズ割引ノ度ヲ非常ニ下落スルノ外チ出テザルベシ今マ

夫レ銀行事務ノ過急ノ擴張ハ俄ニ非常ノ資本ヲ市場ニ拋出スルガ故ニ前ト同一ノ結果ヲ生ズルヤ明ナリ何トナレバ銀行事務ノ作用ハ貸付資本ヲ増加スルト全一ノ結果ヲ實際上ニ生ズルガ上ニ過競ノ惡結果ヲ生シテ濫リニ割引ノ度ヲ低クシ通貨ノ價格ヲ下落シ金銀ノ外出ヲ獎勵シテ各合本會社ニ詐謀偽計ヲ恣ニセシメ尋テ一般ノ商業恐慌ヲ現出スレバナリ

故ニ銀行事務ノ恩惠福利ハ誠ニ浩大ニシテ測知スベカラズト雖ニ其事務擴張ノ過急ナルヨリシテ生ズル害毒ノ慘烈ナルハ未ダ曾テ他ノ商業上ニ見ザル所ナリ凡ソ恐慌ハ其種類ノ何タルヲ論ゼズ皆公衆ノ忌視スル所ナルヲ免レズト雖ニ其最甚シキハ銀行恐慌ニ若クハナシ是ヲ以テ立法家ハ斯ル恐慌ヲ豫防スルガタメ常ニ慎重ノ注意ヲ廢セザルナリ

爲換手形ヲ割引スルハ即チ他ノ商品ト同視スベキ所ノ負債ヲ

購買スルコトナルヲ以テ其交易ノ關係ヲ支配スル定則ハ他ノ商品ノ交易ノ關係ヲ支配スル定則ト同一ノモノタルコト判然タリ夫レ銀行者ノ第一急務ハ自家ノ位地ヲ固フスルニ在リ自家ノ位地ヲ固フスルノ方法ハ唯ダ只ダ其現有貨幣ト仕拂約束即チ負債トノ間ニ一定ノ割合ヲ保ツニアルノミ而レハ此割合ハ時々事情ノ變動ニ從テ左右セラル、コトナキ能ハズ之ヲ要スルニ社會ノ信用一般ニ破壞スルキハ銀行者ハ社會ノ信用一般ニ鞏固ナル時ヨリモ其負債ニ對スル現金ノ割合ヲ多クセザルベカラズ斯ル境遇ニ際シ銀行者ノ急務ハ全ク負債ノ仕拂ヲ拒絕スルカ若クハ割引ノ度ヲ高クシテ其負債ヲ減縮スルニアリ而シテ割引ノ度一般ニ騰昂スルキハ隨テ負債ノ賣却ヲ衰縮スル傾向ヲ生ズルコト恰モ他ノ物貨ニ在テ其市價ノ下落スルキハ其供給ノ減少スルニ異ナラザルナリ

之ニ反シテ負債ノ市價下落シテ貨幣ノ價格騰貴シ割引ノ度大ニ昂上スルハ地金銀ノ豐饒ナル地方即チ割引ノ度ノ低キ地方ヨリ地金銀ヲ吸集スル傾向チ生ズルハ自然ノ勢ニシテ決シテ之ヲ免ル、チ得ズ蓋シ負債ノ廉買サル、地方アレバ地金銀必ズ該地方ニ趨キテ負債ヲ買フベシ又負債ノ貴賣サル、地方即チ貨幣ノ廉買サル、地方アレバ負債必ズ該地方ニ趨キテ貨幣ヲ買フベシ故ニ負債ノ市價甲乙二市場ノ間ニ差額チ生シ其差額以テ地金銀ノ運搬費ヲ償フテ餘アルニ至レバ地金銀直ニ負債ノ最モ廉買サル、市場即チ割引ノ度ノ最モ高キ地方ニ流入スルハ万古不易ノ定則ナリ例ヘバ巴黎ノ割引ノ度若シ倫敦ヨリモ高ク彼此ノ差額若シ甲ヨリ乙ニ地金銀ヲ運送スル失費ヲ償フテ餘アルハ負債ハ巴黎ヨリ倫敦ニ赴キテ地金銀ヲ買ヒ地金銀ハ倫敦ヨリ巴黎ニ赴キテ負債ヲ買フベキナリ貨幣ト

負債トノ交易ノ關係ヲ支配スル定則ハ實ニ貨幣ト貨物トノ交易ノ關係ヲ支配スル所ノ定則ニ異ナルモノニアラズ是ヲ以テ若シ之ヲ自由ニ任シテ毫モ檢束チ加ヘザルハ負債ノ市價ハ自然各市場ノ間ニ平均チ保ツベキ傾向チ有スルモノナリ

保證貸ヲ論ズ(カッシ、クレジット)

前段ニ記スル所ノ作用ニ由リ銀行者ノ作出セル信約ハ之ヲ以テ貨物ノ移轉ヨリ生ズル所ノ商業手形ヲ購買スルノ資ニ供スルナリ而シテ此作用ハ銀行者チシテ其現有貨幣ニ數倍スル信約ヲ作出セシムルモノタルヤ明カナリ今マ某々記者ノ説ニ據レバ信約ノ現有貨幣ニ數倍スルハ即チ信約ノ正當ナル限界ナリト云ヘリ余輩ハ是レヨリ將ニ全ク別種ノ信約ニ就テ論述スルアラントス蓋シ此信約ハ蘇格蘭ノ發明ニ係リ該國チシテ現時ノ如キ進歩富盛ニ至ラシメタルモノハ此信約ノ功實ニ其多

キニ居ル然リ而シテ此信約ノ考察ハ以テ世ノ妄想學者輩ノ間ニ行ハル、俗論ノ眞偽如何ヲ判定スルニ足ルベシ

「蘇格蘭銀行」ノ沿革史ニ記載サル、如ク「蘇格蘭銀行」ハ第十八世紀ノ始ニ及テ創メテ「一磅手形」ヲ發行シタリキ然ルニ一千七百二十七年ニ至リ「ロイアル、バンク」ト稱スル一大銀行ノ創設サル、アリテ「蘇格蘭銀行」ト競争ヲ試メリ當時蘇國ノ商業ハ其範圍甚ダ狹隘ニレテ其商業手形ハ以テ該二銀行ノ信約ヲ竭盡スルニ足ラズ隨テ銀行者ノ信約常ニ其掌中ニ充溢セシカバ「ロイアル、バンク」ハ遂ニ其信約ヲ運轉スルノ一新法ヲ案出シタリ

即チ「ロイアル、バンク」ハ其花主ニ於テ完全ノ保證人ヲ立ツルルハ該花主ノ爲ニ信約ヲ作ルヲ承諾シタリ尤モ之ヲ爲スニハ獨リ保證人ノ完全ヲ要スルノミナラズ本人モ亦タ敬スベク且ツ信ズベキ人物ナラザルベカラズ

是故ニ保證貸ハ全ク花主ノ爲ニ作ラレタル當坐勘定ニ外ナラズシテ其作用ハ恰モ尋常ノ當坐勘定ト方法ヲ全クス但ダ保證貸ト當坐勘定ト異ナルノ點ハ當坐勘定ニ於テハ花主ノ日々ノ貸越高ニ利息ヲ與ヘ保證貸ニ於テハ花主ノ日々ノ借越高ヨリ利息ヲ取ルニアルナリ

右等ノ保證貸ハ全ク銀行ノ自ラ發行スル手形ヲ以テ之ヲ行ヒ而シテ此手形ハ決シテ先行ノ取引ヲ基礎トシテ發行スルモノニアラザルナリ

保證貸ハ爲換手形ヲ生出セムル所ノ取引ト全ク別種ノ取引ニ適用スベキモノトス余輩今マ詳ニ保證貸ノ性質ヲ説明スベシ

凡商業ニ從事スル者ハ其取引ノ大小ニ拘ハラズ生計費、貸銀、諸雜費等日々直接ノ需要ニ差支ナカラシメ必ズ常ニ若干ノ現

金ヲ備ヘザルベカラズ此現金ハ之ヲ自己ノ金筐ニ貯藏セシム
 リハ之ヲ年一割五分乃至二割ノ利息ヲ生ズル所ニ預クルノ利
 益ナルハ智者ヲ待クズシテ知ルベキナリ然レモ商賈ハ其現金
 ナ他ニ預ケテ要求次第ニ之ヲ引出シ得ルニアラザレバ已ムテ
 得ズ自家ノ金筐中ニ若干ノ現金ヲ備ヘザルベカラズ今マ夫レ
 保證貸ノ目的ノ一ハ實ニ商業ニ從事スル者ヲシテ其資本ノ全
 部ヲ商業ニ出卸シ而シテ相當ノ保證ヲ與フルモハ其需用ニ應
 シ何時ヲ論ゼズ其需用スル所ノ現金ヲ他ノ金筐ヨリ融通スル
 一ヲ得セシムルニ在リ然レモ商賈ハ斯ル融通ノ爲ニ輕少ノ利
 息ヲ拂フノミ
 蘇國ニ於テ始テ事業ヲ營マントスル少年ハ大概子皆テ保證貸
 ノ便法ニ依頼ス例ヘバ始テ代言人或ハ代書人ノ業ヲ開ク者ハ
 其委託人ヨリ仕拂ヲ受クル前ニ於テ日々多少ノ現金ヲ要セザ

ルハナシ故ニ資本ナクシテ此等ノ事業ヲ始ルハ少年ノ最モ困
 難トスル所ナルノミナラズ一日モ其業ヲ維持スル能ハザルナ
 リ故ニ斯ル事業ヲ開始スル少年ハ必ズヤ自家ノ資本ヲ有スル
 カ若クハ其朋友ヨリ資本ヲ供給サレザルベカラズ然ラバ則チ
 確實ノ保證人ヲ立テ銀行ヨリ資本ノ供給ヲ得ルハ新ニ事業ヲ
 開始スル少年其人ニ於テモ亦々其朋友ニ於テモ無量ノ便利ナ
 リトス
 此等ノ信約即チ保證貸ハ貧民ト富民トニ論ナク社會ノ各民一
 般ニ之ヲ利用スルコトヲ得ルナリ而シテ此信約ヲ利用シ得ルト
 否トハ之ヲ利用セント欲スル人ノ品行如何ニ由テ定ルモノト
 ス蓋シ少年輩ノ始メテ至弱ノ生計ニ從事スルヤ細事ト雖モ敢
 テ之ヲ輕忽ニ付スルコトナシ是ヲ以テ其朋友等漸ク彼等ノ堅忍
 果決ヲ信シ彼等ノ爲ニ保證貸ノ證人トナルベシ此事ハ何レノ

點ヨリ之ヲ見ルモ此等少年ニ對シテ貨幣ト全一ノ價直アルモ
 ノニレテ即チ彼等ハ之ニ依テ以テ其才能勤勞ヲ十分ニ運用ス
 ルノ方便ヲ得ルコトナリ實ニ保證貸ニ依頼シテ其業ノ始ヲナシ
 漸ク進歩シテ遂ニ巨万ノ富ヲ積ムニ至リシ者ハ其幾百万ナル
 ナ知ラズ是レ衆人ノ現ニ目撃シテ敢テ疑ザル所ノ事實ナリ今
 其一例ヲ擧ゲンコモンチリスハ一千八百二十六年ノ下院調
 査委員ニ語テ曰ク余ハ今マ現ニ四千人ノ工夫ヲ使役スル製造
 者ナリト雖モ其始ハ至少ノ資本ヲ借り速ニ之ヲ仕拂フテ織ニ
 其位地ヲナレ漸ク進歩シテ今日ノ盛大ヲ致スヲ得タリ余ハ保
 證貸ニ依頼セズンバ世ニ出ヅル能ハサリシナラント
 諸銀行ハ通常其前貸ヲ小額ニ限リ百磅乃至千磅ヲ以テ普通ノ
 前貸定額トナセリ而シテ銀行者ハ前貸ヲナス何レノ場合ニ於
 テモ借主ヲシテ二名ヨリ少ナカラザル保證人ヲ立テシム時ト

シテ五六名ノ保證人ヲ立テシムコト望ムコトアリ是レ損失ノ危険
 ナ慮リテナリ蘇律ニ於テハ斯ル保證人ヲ呼ンテ監視人ト稱セ
 リ監視人ハ常ニ花主ノ舉動ニ注目シ花主ト銀行者ノ勘定ヲ檢
 査スルノ權ヲ有スルノミナラズ時宜ニヨリテハ花主ノ銀行者
 ヨリ借入ヲナスコトヲ停止スルノ權アリ此等ノ信約ハ決シテ死
 債トナルモノニアラス或ハ引出ヲナシ或ハ拂込ヲナシ絶ヘズ
 運轉サル、モノナリ
 右ニ記スル種類ノ信約ニ依頼シテ行フタル取引ノ巨大ナルコ
 ハ一千八百二十六年下院ノ調査委員ニ提出サレタル證據ニ照
 シテ判然ナリトス即チ當時ノ調査ニ據レバ一千磅ノ信約ヲ基
 礎トシ一週間ニ五万磅ノ取引ヲ行ヒシコトアリト云フ故ニ此一
 千磅ノ信約ハ其効果毫モ一千磅ノ金貨ニ異ナルコトナシ又或
 者ノ説ニ據レバ五百磅ノ保證貸ヲ基礎トシ一年間ニ七万磅ノ

取引ヲ行ヒシヨアリト云フ又タ或ル證據人ノ述ブル所ニ據レ
 ハ某地方銀行ハ地方銀行中ノ中等以下ニ居ルモノタルニ拘ハ
 ラズ二十一年間ニ殆ド九千万磅ノ保證貸ヲナセシニ唯ダ二百
 磅ノ保證貸一口ヲ損失セシノミニシテ其二十一年間ノ總損失
 高ハ僅ニ一千二百磅ニ過キザリシト云フ今マ夫レ此等ノ取引
 ハ純乎タル信約ノ作出ニ由テ行ハレシヤ亦タ疑フベキニアラ
 ザルナリ然リ而シテ當時蘇國ニ在テ保證サレタル保證貸ノ總
 數ハ一千二百箇ニシテ其保證人ノ總數ハ大凡ソ四万人ナリ此
 四万人ハ皆ナ他人ノ廉直謹慎及ビ成功ヲ恃ンテ危險ニ當ル人
 々ナリ或ル證據人ノ上院ニ於テ明言セシ所ニ據レバ此等ノ結
 果ハ人民ノ徳義上ニ著大ナル改良ヲ及セシトゾ
 然レモ保證貸ノ利益ハ單ニ商業上ニ及ブノミナラズ殊ニ前世
 紀ノ間蘇國ノ農業上ニ顯明著較ノ獎勵進歩ヲ及セリ蘇國ナシ

ア今日ノ富昌繁榮ヲ致サシメタルモノハ專テ保證貸ノ力ナリ
 トス蘇國ノ農制ニ在テハ借田ノ法一般ニ行ハレ其田ヲ貸スヤ
 決シテ農事ニ練熟セザル者ニ之ヲ貸付セズ其小作年限ハ大抵
 十九年ヲ以テ一期トスレモ荒地開拓ノ場合ニ於テハ更ニ延長
 ノ期限ヲ川フルヲ習慣トセリ今マ假ニ活潑勤勉ニシテ老練ノ農
 夫アリテ大ニ改良ノ見込アル一田ヲ借リタリトセヨ然ルレ彼
 レハ銀行ニ往キ其小作約券ト其朋友ノ保證トテ保證トシテ銀
 行者ヨリ保證貸ヲ得ベシ乃チ彼レハ此前貸即チ純然タル信約
 ニ依テ荒地ヲ開拓シ人夫ヲ使役シ收穫ヲ得テ之ヲ賣リ以テ其
 負債ヲ還償スベキナリ
 蘇格蘭ノ農業上ニ大進歩ヲ致セシハ全ク保證貸ノ効果ト謂ハ
 サルベカラズ是ヨリ先キ蘇國ハ荒地ノ未ダ開墾ニ至ラザルモ
 ノ甚ダ廣ク人民ノ未ダ産業ニ就カザルモノ亦タ甚ダ多カリシ

ト雖に其餘カヲ用ヒテ其遺利ヲ拾フノ資本ニ供スベキ貨幣ノ
 欠乏セシヲ以テ之ヲ奈何トモスル能ハザリシニエヂンボルグ
 府(蘇都)ノ諸銀行ハ早ク既ニ此實勢ヲ看破シ乃チ國內ノ各地方
 ニ數多ノ支店ヲ開設シテ其レニ十分ノ一磅手形ヲ充備シ以テ
 農夫等ノ爲ニ保證貸ヲ爲ヒリ此一磅手形ハ善ク正貨ト全様ノ
 流通ヲナシ農夫ハ之ヲ以テ百般ノ物品ヲ購買シ亦之ヲ以テ
 雇夫ノ賃銀ヲ支拂ヒ由テ以テ一大荒地ヲ變シテ一大沃田トナ
 スヲ得タリ今夫レ此一磅手形ハ正貨ノ代用物トナリシニアラ
 ズ即チ此手形ハ從來成立スル所ノ貨幣ヲ排除セズシテ從來存
 在スル所ノ正貨ニ加ハリテ流通セシナリ之ニ由テ之ヲ觀レバ
 彼ノ貨幣ノ増加ハ社會ニ何等ノ用テナサズト主張シ或ハ正貨
 ニ超過シテ紙幣ヲ發行スルハ盜奪ナリト主張スル學士輩ノ說
 ハ決シテ之ヲ正當ノ理論ト謂フヲ得ザルナリ

斯クテ蘇國ノ商業及農業ハ至廣至大ノ獎勵ヲ其保證貸ヨリ受
 ケタリキ然レニ保證貸ノ効用ハ特ニ之レノミニ止マラズ其他
 諸般ノ大工業ハ殆ド皆テ保證貸ニ由テ作出サレザルハナシ或
 ル證明者ノ述ブル所ニ據レバ「フォールス、エンド、クライド溝」ハ「ロ
 イアル、バンク」ノ許諾シタル四万磅ノ保證貸ニ由テ奏成シタリ
 ト云フ蓋シ現今ニ在テ凡ソ道路ノ如キ橋梁ノ如キ溝渠ノ如キ
 大工業ヲ起サント欲スルキハ先ヅ一銀行ヨリ巨額ノ保證貸ヲ
 得ルヲ以テ一殿ニ其第一ノ順序トナスコトナリ
 抑、保證貸ガ之ヲ有スル所ノ人ニ與フル利益ハ其借方ニ存在ス
 ル實額ニ對シテ日々利息ヲ拂フニ止リ其他ノ失費ヲ要セザル
 ニアリ之ニ反シテ爲換手形ヲ割引スル場合ニ於テハ之ヲ用フ
 ルト否トヲ論ゼズ其信約ノ總額ニ對シテ利息ヲ拂ハザルベカ
 ラズ然レニ割引ハ利息ニ比シテ稍々不廉ナルモノナリ故ニ銀

行ハ其資本ヲ運轉スルニ當リ保證貸ニ由ラシヨリハ事口割引
 ニ由ラシヨリ好ムベシ又タ保證貸ハ銀行ニ對シテ更ニ一ノ不
 利ヲ與フルモノナリ其事何ゾヤ曰ク保證貸ハ銀行危急ノ時ニ
 於テ之ヲ回復スルヲ得ズ即チ銀行ノ逼迫ニ際スル時ニ當リ爲
 換手形ノ如ク此保證ヲ賣却スル能ハザル是レナリ是ヲ以テ銀
 行ハ其信約ニ餘裕ヲ生シ保證貸ヲ行フニアラザレバ其信約ヲ
 利用スル能ハザル時カ若クハ危急逼迫ノ憂變最モ少キガ如ク
 視ユル時ニアラザレバ敢テ保證貸ヲ行ハザルモノトス
 右ノ理由アルヲ以テ倫敦ノ銀行者流ハ常ニ深ク保證貸ヲ忌視
 レ敢テ輕シク之ヲ行フヲ欲セズ蓋シ倫敦ノ銀行者流ノ信約ハ
 近年ニ至ルマデ蘇國ノ重立タル銀行ノ信約ノ如ク鞏固ナラザ
 リシニ是レ由ルナリ而シテ蘇國ノ諸銀行ガ一磅手形ヲ發行セ
 シハ即チ其保證貸ヲ始ムルニ至ル所以ノ主因ナリ然ルニ倫敦

ノ諸銀行ハ曾テ手形ノ形狀ヲ有スル流通信約ヲ發行セシメ
 シ是レ彼等ハ一方ニ於テ常ニ其貨幣ヲ使用スル場所ヲ得ルニ
 苦マザルト他ノ一方ニ於テ輒モスレバ危急ニ際スル憂變アル
 トニ由ラ然ルナリ
 蘇國ヲシテ僅々百五十年間ニ變夷ノ境遇ヲ脱シ開明ノ佳域ニ
 進マシメタルモノハ實ニ純然タル信約ノ効力ナリトス蓋シ蘇
 國ハ其千六百八十八年ノ革命ノ時即チ蘇格蘭銀行創立ノ頃ニ
 在テハ其内乱ノ續起シテ殆ド軍日ナキト其位置ノ文明世界ニ
 隔絶スルトニ因リ國內分裂シテ血統言語相共ニ全シカラザル
 所ノ二國ヲ生出し商業ノ勢力甚ダ微々トシテ振ハズ恰モ野蠻
 無法ノ一王國タルニ過ギザリキ是事ハ決シテ余輩ノ誣言ニア
 ラズ即チ哀シムベキノ事實ナリ然リ而シテ蘇國ガ今日ノ如キ
 文明富昌ノ隆境ニ赴キタルモノハ專ラ其教育制度及ビ銀行制

度ノ宜キヲ得タルニ由ラズンバアラズ實ニ蘇國ノ銀行制度ハ其蘇國ニ偉益ヲ與ヘシコ金銀坑ノ比ニアラズ若レ夫レ蘇國ニ金銀坑アラシメンカ此事却テ蘇民ノ德義ヲ毀損セシナラン然ルニ其銀行制度ハ大ニ蘇民百般ノ德義ヲ養成スルノ傾向ヲ生山シ蘇民ノ品行、剛果、廉直、聲譽、ハ其蘇民ニ富裕ノ源泉トナリシコト彼ノ金銀坑ノベリユーメキレコニ於ルガ如キ比ニアラザルナリ

夫レ蘇國諸銀行ノ目的ハ無ヨリ無形ノ權理ヲ作出シテ暫時之ヲ世ニ成立セシメ其職掌ヲ遂成スル後ニ於テ復ビ之ヲ無ニ歸ヘラシムルニアルコト判然タリ此權理即チ信約ハ豈ニ資本ニアラザルカ今日ニ至テモ尙ホ經濟學者ト稱セラル、者ガ思惟スル如ク信約ノ成果ハ純乎タル想像的ノモノナルカ信約ハ毫モ生産ヲ補益セザルカ信約ノ効能ハ現存資本ヲ移轉スルニ止ル

カ信約ハ生殖資本ナリト主張スル者ハ一物能ク同時ニ二所ニ存在スベシト思惟スル如キ愚人ナルカ何人ト雖モ然リト信スル者ハ無カルベシ

斯ル非常ノ功績ヲ現ハシタル保證貸ハ英倫ニ於テ融通手形ト稱スルモノト全ク其性質ヲ全フスルモノナリ夫レ保證貸及ビ融通手形ハ決シテ既成ノ取引ニ基ヒスルモノニアラズ亦タ既成ノ貨物移轉ニ基ヒスルモノニアラズシテ全ク未成未成ノ產物ヲ作出スルノ目的ヲ以テ作出シタルモノナリ保證貸及ビ融通手形ハ此目的ヲ外ニシテ須臾モ成立セザルモノナリ畢竟ズルニ若シ保證貸及ビ融通手形ノ方法無カリセバ生産ノ道大ニ遲滯ヲ生シ硬貨ヲ得ルニ至ルマデハ新ニ產物ヲ作出スル能ハザルベキナリ右ノ如クシテ單ニ銀行及ビ其花主ノ純然タル意思ヨリ作出シタル信約ハ交易スベキ財產ノ一大塊ヲ成シ金銀

貨幣ト全一ノ効用ヲ遂ゲ亦々金銀貨幣ト全一ノ事業ヲ奏シ而シテ始メ之ヲ作出シタル人ノ意思ニ由リ復ビ其本源タル無ニ歸スルナリ是ニ於テカ余輩ハ人間ノ意思ハ能ク無ヨリ富ノ一大塊ヲ生ジ其用ヲ遂グル後ニ於テ復ビ之ヲ無ニ歸セシムルヲ見ルナリ

然リト雖モ信約ノ結果ハ彼ノ幻像ノ如ク忽チ消滅シ去リテ復タ其迹ヲ存ゼザルモノニアラズ之ニ反シテ信約ノ結果ハ明ニ或ハ千里ノ沃田トナリ或ハグラスゴ―及ビペ―スレーノ大製造場トナリ或ハクライドニ碇泊セル世界無双ノ瀛船トナリ或ハ道路、橋梁、溝渠、等各種ノ大工事トナリ貧弱無力ノ少年ヲシテ其富王公ヲ駕スルノ紳商トナラシメタリ

蘇國ノ銀行制度ニ於ルハ猶ホ埃土ノナイル河ニ於ルガ如シ其利惠ノ大ナル殆ド思量スベカラズ實ニ銀行制度ハ銀行ノ紙幣

發行額ハ之ト交換スル正金額ニ超過スベラズトノ謬説行ハレシ前即チミル氏ガ正金額ニ超過シテ紙幣ヲ作出スル者ハ盜賊ナリト世界ニ宣言セシ前ニ於テ業ニ已ニ蘇國繁榮ノ根源トナレリ

無保證貸(チーア、クレジット)ヲ論ズ

余輩ハ前段ニ於テ保證貸ハ常ニ將來ノ取引ヲ進ムルガ爲ニ作出サル、モノニシテ決シテ既往ノ取引ニ基ヒスルモノニアラザルヲ辨明シタリ然レモ所謂ル保證貸ニ在テハ銀行ノ損失ヲ保護スルヲ常ニ連帶ノ保證ヲ要スルナリ然ルニ近年競争ノ氣念甚ダ銳盛ナルヨリシテ連帶保證ナクシテ貸付ヲナスノ危険ナル制度ヲ生ズルニ至レリ此制度ハ重ニ海外諸國ニ行ハレ英國ニ於テハ之ヲ「チーア、クレジット」即チ無保證貸ト稱ス此無保證貸ハ之ヲ保證貸及ビ通常ノ割引法ニ比スレバ甚ダ危険

ノモノタルヲ智者ヲ待ズシテ明ナリ何トナレバ後者ニ在テハ少クモ二名ノ保証人ヲ有スレニ前者ニ在テハ全ク保証人ヲ有セザレバナリ余輩ノ信ズル所ヲ以テスレバ數年前ニ陸續破産セシ合本諸銀行ハ盛ニ此危險ナル無保證貸ヲ行ヘリ是レ該諸銀行ガ忽チ其禍ヲ招キシ所以ナルベシ

融通手形(アッコンモデーション、ビル)ヲ論ズ

余輩ハ今マ大ニ讀者ノ注意ヲ傾クベキ信約ノ種類ヲ論ズベキ時機ニ達セリ夫レ此種類ノ信約ハ文明社會ノ商業ニ一汚點トナリ彼ノ時々現出スル商業恐慌ノ主因トナリシモノナリ蓋シ此種類ノ信約ハ十中八九ノ場合ニ於テ詐僞ニ出ヅルモノナルヲ敢テ疑フベキコアラズト雖ヒ然レヒ其性質至敏至鋭ニシテ百方法律ヲ施設シテ之ヲ箝束セント欲スルモ到底其功ヲ奏スル能ハザルナリ

余輩ハ保證貸ノ制度ヲ解説スルニ時ニ於テ將來ノ取引ヲ進捗スルノ目的ヲ以テ作出シタル信約ニハ毫モ危險及ビ詐僞ノ如キモノヲ包含セザルベカラザルノ理由ナキヲ詳ニシタリ之ニ反シテ斯ル信約ハ一國ノ富裕ヲ進捗スルガタメニ人智ヲ以テ發明シタル最も勢力アル一武器ナリトス然ルニ斯ル信約ハ不幸ニシテ往々詐僞ノ目的ニ誤用セラレ許多ノ大禍難ヲ生出セシニヨリ余輩ハ是レヨリ此種類ノ信約ノ危險及ビ詐僞ハ果シテ何處ニ存スルカヲ查察セントス

實際ニ貨物ヲ購買スル場合ニ於テ其貨物ト交換シタル爲換手形ヲ眞實手形ト稱シ衆多ノ學者ノミナラズ衆多ノ商賈ト雖ヒ此手形ノ性質中自ラ確實安全ノ存ズルヲ信ゼリ是レ此手形ハ貨物ト交換ニ由テ受取リタルモノナルヲ以テ爾ク信ズルヲラシテ彼等常ニ以テラク此眞實手形ハ常ニ貨物ノ代價仕拂ニ供

スルモノナレバ其信約ハ之ト交換スベキ貨物ノ數量ニ超過スルノ要ナレト彼ノ著名ナル「エンサイクロペジア、ブリタニカ」ノ如キモ亦斯ル謬見ヲ明載シテ曰ク(前略)是故ニ信約ノ諸額ハ之レト同額ノ資本ノ移轉ニ基ヒセザルベカラズ而シテ或ル時ニ存在スル信約ノ總額ハ貸付資本ノ總額ニ超過スル能ハズト夫レ「エンサイクロペジア、ブリタニカ」ハ最モ世ニ信用アル大著述ナリ然ルモ尙ホ右ニ舉示スルガ如キ甚キ誤謬ニ陥ヒルヲ免レズ一般公衆ノ誤説ニ心醉スルハ亦タ怪ムニ足ラザルナリ今マ假リニ毫モ資本ヲ移轉スルコトナクシテ作出シタル信約ノ場合ヲ考察ノ外ニ措クトスルモ既ニ余輩ガ與ヘタル信約制度ノ説明ニ據リテ信約ノ分量ハ貸付資本ノ分量ニ超過スル能ハズト云ヘル説ノ徹頭徹尾妄謬タルコトヲ知ルニ足ラン爲換手形ハ獨リ貨物ノ移轉ニ由リテ生ズルコトハ争フベカラザルノ事實

ナリト雖モ同一貨物ノ各移轉ニ由テ各一箇ノ爲換手形ヲ生ズルコトモ亦タ争フベカラザルノ事實ニアラズヤ通常ノ取引ヲ觀ルコトモ手形ノ分量ハ少クモ之ニ對スル貨物ノ分量ニ二倍スルヲ例トセリ然レモ若シ同一貨物ニ二十回ノ移轉ヲ生ズルハ亦タ此貨物ニ對シテ二十箇ノ手形ヲ生ズベシ例ヘバ百磅ノ價格アル貨物アリテ二十回ノ移轉ヲナシ其間毫モ價格ヲ増加セシコトナシト假定スルモ此移轉ニ由テ二千磅ノ信約即チ手形ヲ作出スルニ至ルベキハ理ノ最モ親易キモノニシテ三尺ノ童子モ尙ホ疑ハザル所ナリ然リ而シテ以上二十箇ノ手形ノ中ニテ其仕拂チ貨物ヨリ求ムル者ハ唯ダ最後ノ移轉ニ於テ作出シタル最後ノ手形ノミ餘ノ十九箇ノ手形ハ皆チ他ノ資産ヨリ仕拂チ求ムベキモノナリ然ラバ則チ貨物ノ移轉ニ基スルノ故チ以テ眞實手形ニ或ル保

證ノ存在スルヲ信ズルハ全ク無根ノ空想タルヲ明ナリトス
 眞實手形ニ存在スト假定サル、保證ノ空想タルヲ斯ノ如ク夫
 ノ明白ナリト雖也而カモ世人皆ナ此手形ニ依テ利益アル取引
 ノ行ハル、トテ認メザルハ無カルベシ銀行ハ商賈ノ如ク借主
 一人ノ名義ニ對シテ貸付ヲナスモノニアラズ其貸付ヲナスヤ
 少クモ二名ノ保證ヲ要スベシ故ニ甲ハ乙ニ往キ銀行ニ對シテ
 己ト共ニ保證人ヲラントテ請ヒ乙ノ承諾ヲ經テ甲ハ乙ニ向テ
 手形ヲ振出シ乙ヲシテ甲ノ融通ノ爲ニ此手形ヲ引受シム斯ル
 手形ヲ呼テ融通手形ト云フ
 右ノ如ク貨物ノ移轉ニ由ラズシテ作出シタル手形ハ他ノ手形
 ノ如ク之ヲ銀行者ニ持參シテ割引スルヲ得ベシ而シテ之ニ由
 テ取引ヲ經營シ其功ヲ收ムルキハ其所得金ヲ以テ手形ヲ仕拂
 フトテ得ルナリ

故ニ此點ヨリシテ之ヲ論ズルキハ融通手形ニハ毫モ反對スベ
 キ性質アルヲ見ザルト眞實手形ニ全シト謂ハザルヲ得ズ即チ
 眞實手形ノ確實ハ融通手形ノ確實ニ異ナルヲナレ但ダ眞實手
 形ノ場合ニ於テハ既ニ貨物ヲ購買シ其購買シタル貨物賣揚金
 ヲ以テ手形ヲ仕拂ヒ融通手形ノ場合ニ於テハ將ニ貨物ヲ購買
 セントシ其購買スベキ貨物賣揚金ヲ以テ手形ヲ仕拂フノ區別
 アルノミ故ニ余輩ハ斷言スルヲ得ベシ一切ノ商業信約ハ凡テ
 此性質ニ屬スルモノナリト何トナレバ信約ハ貨物ヲ買ヒ其賣
 上金ヲ以テ之ヲ仕拂ハンガ爲ニ作出サル、モノナレバナリ
 故ニ融通手形ハ他ノ諸手形ヨリモ其性質ノ惡キモノニアラズ
 若シ慎重注意シテ之ヲ使用セバ毫モ危險ノ虞アルヲナシ現ニ
 蘇國銀行事務ノ最モ安全ニシテ最モ利益アル一部分トナリ大
 ニ該國ノ富昌繁榮ヲ増進セシ保證貸ハ全ク此性質ノ信約ニ屬

スルナリ彼ノ保證貸ハ既成ノ取引ニ由ラズ全ク將來ノ取引ヲ
 進捗シ其取引ノ利得ヲ以テ負債ヲ仕拂フベキ目的ヲ以テ作出
 シテレタリ故ニ融通手形ノ制度ハ其罪惡禍害ヲ含有セザルニ他
 ノ手形ノ制度ニ異ナル所ナシ若シ夫レ特ニ融通手形ノ制度ニ
 限リテ罪惡禍害ヲ含有ストセバ所謂ル罪惡禍害ハ既往ト未來
 トニ隨テ隱顯レ既往ノ取引上ニ發セズシテ未來ノ取引上ニ發
 スルモノナリト云ハザルベカラズ是レ豈ニ至當ノ理論ナラン
 ヤ
 然リト雖モ古來屢々國家ノ安寧秩序ヲ攪乱シタル商業恐慌ハ
 專ラ融通手形ノ濫造ヨリ發生セシヤ決シテ疑フベカラザルノ
 事實ナルガ故ニ融通手形ハ其世人ヨリ蒙リタル批難ノ幾分ヲ
 辭スルヲ能ハザルベシ是ヲ以テ余輩ハ今ヨリ此手形ノ批難セ
 ラル、所以ヲ查究シ而シテ此手形ノ眞個ノ危險ハ果シテ何處

ニ存ズルヤヲ説示スベシ
 眞實手形即チ爲換手形ニ存在スト思惟サル、所ノ安全ハ其實
 決シテ世ノ論者ノ説ク所ノ如ク夫レ大ナルモノニアラズ然レ
 モ元來爲換手形ハ貨物ノ實際ノ移轉ヨリ生ズルモノナルガ故
 ニ其數自ラ限界ナクンバアラズ蓋シ爲換手形ハ其品質ノ至テ
 劣惡ナルモノト雖モ皆ナ一人一個ノ作出スル所ナルヲ以テ決
 シテ一定ノ限界ヲ除ヘテ之ヲ増殖スルヲ得ズ然ルニ融通手形
 ハ其限界殆ド定マル所ナシ故ニ一ニ此手形ノ禍ニ罹ルモノハ
 其信用ヲ滅却シ其資産ヲ蕩盡スルモノ比々皆ナ是ナリ
 余輩ハ是レヨリ讀者ノ爲ニ爲換手形ト融通手形ノ差異ハ果シ
 テ何處ニ在ルカヲ説明シ次ニ融通手形ノ眞個ノ危險ハ果シテ
 何處ニ存ズルカヲ説明セントス
 設ヘバ一人ノ製造人若クハ卸賣人アリテ其花主十名ニ貨物ヲ

賣リ貨物ト交易ニ於テ十個ノ爲換手形ヲ領收スト假想セヨ然
 ルキ製造人ハ此十個ノ手形ヲ銀行ニ割引スベシ而シテ十名ノ
 手形引受人ハ既ニ其手形ニ對スル價格ヲ收了セルヲ以テ銀行
 ニ對シテ負債本人トナリ手形ノ満期ニ及デ之レガ仕拂ニ應ズ
 ベキ義務ヲ負擔ス而シテ若シ此義務ヲ遂グル能ハザレバ忽チ
 營業ノ衰滅ヲ招カザルヲ得ザルナリ然レハ銀行ハ獨リ手形ノ
 表面ニ負債本人ノ名ヲ署スルヲ以テ足レリトセズ之ニ加フル
 ニ其花主ノ名ヲ以テシテ花主ヲシテ之ヲ保證セシムルナリ且ツ
 ヤ銀行ハ其花主ニ許諾シタル割引定額ニ相當スル花主ノ預金
 ヲ自己ノ掌握ニ歸スルヲ例トス蓋シ手形引受人ハ其最好ノ境
 遇ニ居ルトキト雖モ而モ尙ホ手形ノ仕拂ニ應ズル能ハザル
 事トセズ此場合ニ於テハ銀行ハ直ニ其手形額ニ等シキ負債
 額ヲ花主ノ勘定ニ記シ而シテ該手形ヲ花主ニ返却スルヲナリ

若シ花主ノ預金ヲ以テ引受人ノ仕拂フ能ハザル手形額ヲ償フ
 ニ足ラザレバ銀行ハ其不足ヲ補ハントシテ花主ニ求ムベシ若シ
 不幸ニ不幸ヲ重テ花主ニ於テモ亦タ手形ノ仕拂ニ應ズル能ハ
 ザルトハ銀行ハ手形ノ連帶義務者(即チ負債本人タル手形引受
 人及ビ負債保證人タル花主ヲ云フ)ニ對シテ法律ニ依頼シテ負債
 ノ還償ヲ行フベシ然レハ此事ハ餘ノ九名ノ引受人ノ地位ヲ左
 右スルニ至ラズ九名ノ引受人ハ當時尙ホ依然トシテ各自ノ手
 形仕拂ニ應ズベキ義務ヲ負フナリ然リ而シテ單ニ引受人ニ於
 テ其手形ノ仕拂ニ應ズル能ハザル時ト雖モ銀行ハ該引受人ニ
 リ第二ノ手形ヲ取り以テ前ノ手形ニ代フルヲ許サズ又タ製
 造人ハ再ビ該引受人ニ貨物ヲ賣ルヲ肯ンゼザルナリ
 融通手形ノ場合ハ大ニ右ニ記スル所ノ爲換手形ノ場合ニ異ナ
 レリ然ルニ銀行者ノ爲換手形及ビ融通手形ニ於ケルヤ常ニ之

夫同一視シテ彼此ノ間ニ緊要ナル差別ノ存ズルアルコトヲ看破
 スル能ハズ融通手形ノ危険ハ實ニ此差別ニ存ズルナリ
 融通手形ニ在テハ手形ヲ振出シタル者ニ於テ其手形ノ仕拂ニ
 應ズベキ資金及ビ手形ノ引受人ニ辨償ヲナスベキ資産ヲ備フ
 ルノ義務アリ融通手形ノ通常ノ形狀ニ在テハ其負債本人トナ
 ルモノハ手形ノ振出人ニシテ手形ノ引受人ハ唯ダ保證人タル
 ニ過ギズ
 設ヘバ一人アリテ十人ノ朋友ノ名ヲ借リテ十個ノ融通手形ヲ
 作り之ヲ其銀行ニ割引ストセバ彼レハ手形ノ満期ニ及テ此十
 個ノ手形ノ仕拂ニ應ズル資金ヲ備フベキ義務アルナリ故ニ此
 場合ニ於テ負債本人ハ唯ダ一人ニシテ餘ノ十人ハ皆テ其保證
 人タルニ過ギズ今マ夫レ此等十名ノ融通手形引受人ハ相互ニ
 各自ノ成行ヲ知ラザルモノ多カルベシ彼等ハ唯ダ手形ノ仕拂

ナ負債セザルベキヲ約シテ其名ヲ貸スモノナルガ故ニ固ヨリ
 手形ノ仕拂ニ應ズベキ資金ヲ備フルコトナシ是ヲ以テ若シ彼等
 中ノ一人手形ノ仕拂ヲ要求サル、キハ彼レハ直ニ法律ニ訴ヘ
 手形ノ振出人ニ對シテ辨償ヲ求ムベシ此時ニ當リ爲換手形ニ
 於テハ各自ノ義務ヲ遂クベキ地位ニ居テ常ニ其準備ヲ修ムル
 者十名アリト雖モ融通手形ノ場合ニ於テハ十名ノ義務ヲ遂ク
 ベキ者唯ダ一名アルノミ且ツ夫レ爲換手形ノ場合ニ在テハ十
 名ノ引受人中ノ一名其義務ヲ遂グル能ハザルコトアルモ銀行ハ
 尙ホ其振出人ニ迫テ仕拂ヲ求ムルヲ得ベシト雖モ若シ融通手
 形ノ振出人其一箇ノ手形ヲ仕拂フ能ハザルキハ銀行ハ直ニ該
 手形ノ融通手形ナルヲ發見シ該振出人ニ巨額ノ前貸ヲナセシ
 コトヲ知ルモ奈何セン銀行自家ノ安全ヲ保ツタメ引受人ニ迫テ
 仕拂ヲ要求スル能ハズ何トナレバ銀行ハ融通手形ノ仕拂ハ唯

ダ只ダ其負債本人即チ振出人ニ向テ之ヲ要求スベキモノナル
 コチ知レバナリ故ニ因厄災禍ノ機會ハ十箇ノ義務ヲ十人ニ於
 テ負擔スル場合ヨリモ一人ニ於テ十箇ノ義務ヲ負擔スル場合
 ニ多キハ智者ヲ待タズレテ知ルベキナリ
 是ニ由テ之ヲ觀レバ融通手形ヲ割引シテ貸付ヲ行フノ危険ハ
 負債本人ト負債證人ト實際ニ於テ全ク其位地ヲ相反スルコトヲ
 悟ラザルニアルナリ抑々何人が負債本人ニシテ何人が負債證
 人ナルカヲ審ニスルニハ大ニ銀行ノ安危ニ關係スル所ノ要件
 ナリトス然ルニ融通手形ニ在テハ其負債本人ノ如ク視ユル者
 負債證人ニシテ其負債證人ノ如ク視ユル者負債本人ナルヲ以
 テ銀行ハ往々彼此ヲ誤視スルナキ能ハザルナリ彼ノ保證貸ニ
 由テ貨幣ヲ前貸スルコトハ全ク之レト其狀景ヲ異ニス何トナレ
 バ保證貸ノ場合ニ在テハ銀行タルモノ明ニ其取引ノ本質ヲ知

若シ仕拂ノ停滯スルキハ直ニ之ヲ回復スルノ方法ヲ行フベ
 タレバナリ且ツヤ保證貸ニ於テハ其貸付額ニ一定ノ限界アリ
 テ決シテ此限界ヲ超フルコトヲ許サズ然レバ融通手形ノ割引ニ
 由テ貸付ヲナス場合ニ在テハ商業恐慌ノ發出シテ其花主ノ單
 ニ融通手形ニ由リテ得タル資本ノミヲ以テ過激ノ投機ニ從事
 セシコトヲ發見スルニ至ルマデハ其貸付ノ限界如何ヲ知ルベカ
 ラザルナリ
 以上記スル所ハ則チ是レ融通手形ニ於ル眞個ノ危険ヲ説明セ
 ルモノナリ此説明ハ余輩ガ本書ノ第一版ヲ刊行スル時ニ於テ
 既ニ之ヲ世ニ公ニセシニ委員「ハルロイド」氏ハ歐及ノ取引上ニ
 行ハレタル大詐偽ノ訴訟ヲ判決スルニ當リ余輩ガ所論ヲ引用
 シ其至當至正ナルコトヲ明認シタリキ其詳細ハ一千八百六十
 一年三月七日發兌ノ「スタンダルト新聞」ニ就テ看ルベシ

余輩ハ讀者ニ向ヒ此惡制(融通手形ヲ云フ)ノ行ハル、方法如何ヲ說示スルニハ先ヅ右ニ記スル有名ノ訴訟ニ就テ其大要ヲ舉示スルノ便益タルヲ信ズルナリ

余輩ハ如何シテ斯ル惡制ノ能ク實際ニ行ハル、ヤヲ說示スルヲ第一着ニ學者一般ニ行ハル、所ノ謬說ヲ考察スベシ何ヲカ謬說ト云フヤ曰ク爲換手形ハ貨幣ヲ以テ仕拂ハルト云フ說即チ是ナリ夫レ爲換手形ノ常ニ貨幣ヲ以テ仕拂フベキモノタルヲ敢テ疑フ容ルベキニアラズト雖ヒ余輩ガ既ニ前章ニ於テ讀者ニ示セシ如ク實際上貨幣ヲ以テ仕拂ハル、爲換手形ハ眞ニ其千中ノ二三ノミ蓋シ花主ノ銀行ト勘定ヲ通ズル場合ニ在テ銀行者若シ花主ノ手形ヲ割引スルハ其手形額ニ等シキ金額ヲ花主ノ貸方勘定ニ記入ス此貸方勘定ヲ預金ト云フ即チ花主ハ常ニ此預金ヲ振山シテ其手形ヲ仕拂フヲ慣例トスルナ

故ニ通常ノ場合ニ於テハ新生ノ負債ヲ以テ既成ノ負債ヲ仕拂フナリ尤モ若シ銀行者ニ於テ手形ノ割引ヲ拒絕スルキハ花主ハ已ムテ得ズ貨幣ヲ以テ其手形ヲ仕拂ハザルベカラズ然レニ如何ナル商賈豫メ此事アルヲ期スルコトナシ

然レニ學者一般ニ思惟スラク割引サレタル手形ハ善良ナル手形ナリ此等ノ手形ハ望ニ由リテ貨幣ヲ以テ仕拂ハレ得ベキモノナリト是ヲ以テ普通ノ取引ニ於テ實際貨幣ヲ仕拂ハル、手形甚ダ僅少ナリト雖ヒ銀行ノ安危ハ全ク善良ナル手形ヲ割引スルト否トニ由テ判ルベキナリ

例ヘバ一花主アリテ善良ノ手形ヲ銀行ニ持參セシニ銀行ハ其花主ノ德義ヲ信シ此手形ノ仕拂ニ就テ敢テ豫防ヲ修メザリシト假定セヨ然ルニ花主若シ不時ノ災厄ニ遭會スルキハ恐ラクハ其手形ノ仕拂ニ應ズル能ハザルベシ而シテ花主ハ此仕拂ニ

應ゼンクノ或ハ貧人ヲ説キ之ニ些少ノ報酬ヲ與ヘ手形ノ仕拂
 ニ應ズベキ資産ナクシテ而シテ手形ノ引受ヲナサシメ尋デ此
 偽造手形ヲ其銀行ニ持參シ割引ヲ請フベシ銀行ニ於テハ該花
 主ノ從來確實ナル手形ヲ持參セルニ安ソテ敢テ顧慮スル所ナ
 クシテ此手形ヲ買ヒ其レニ對スル預金ヲ花主ニ與フベシ此預
 金ハ即チ前回ノ手形仕拂ニ供セラルベキモノナリ既ニシテ偽
 造手形ノ期限漸ク滿ツルニ至レバ復テ其仕拂ニ應ゼザルベガ
 ラズ然レニ此手形ノ引受人ハ毫モ其仕拂ニ應ズル能ハザルコ
 明白ナルガ故ニ當時ニ於テ仕拂ヲナスノ道ハ唯ダ只ダ更ニ復
 テ偽造手形ヲ作出スルノ一法アルノミ今夫レ手形ノ振出人ハ
 日々投機ニ從事シテ日々貨幣ヲ損失スルニモ拘ハラズ必ズヤ
 其振出シタル諸手形ノ仕拂ニ應ゼザルベカラズ而シテ之ニ應
 ズルハ舊手形ヲ仕拂フヲメ絶ヘズ新手形ヲ作出セサルヲ得ズ

此法ニ依リ花主ハ其銀行ヨリ無限ノ貨幣ヲ引出レ之ニ對シ
 テ亦チ無限ノ偽造手形ヲ銀行ニ附與スルニ至ルナリ然リ而シ
 テ商况方ニ繁榮ニシテ割引恰モ低度ナル間ハ此偽造手形ノ制
 度ヲ數年ノ久キニ維持スルヲ得ベシト雖モ一旦貨幣市場ニ壅
 塞ヲ生シ銀行者ニ於テ其割引ノ度ヲ昂騰スルノミナラズ併セ
 テ其割引ヲ以前ノ如ク自由ニ行フコト拒ミ大ニ其紙幣ノ貸付
 ヲ減縮スルキハ此等ノ偽造手形ハ悉ク銀行ニ存留シ各其期限
 ニ及ンデ仕拂ハレザルベカラズ然ルニ銀行者ニ於テ既ニ手形
 ノ割引ヲ拒絕スルキハ其振出人ハ貨幣ヲ以テ之ヲ仕拂ハザル
 ヲ得ズ然レニ手形ノ振出人ハ業ニ已ニ其資産ニ二十倍ノ損失
 ヲ受ケシヲ以テ恐慌ノ起ルニ及デ此等ノ手形ニ交換スベキ一
 片ノ貨幣ダモ有スルコトナシ是ニ於テカ商變忽チ破裂シ銀行者
 ハ直ニ自家ノ貨幣ヲ以テ花主ノ手形ヲ仕拂フコト拒ミ從來自

己ノ空中ニ舞踊シ來リタルヲ知リ又々數年間自己ノ貨幣ヲ以テ花主ノ偽造手形ヲ仕拂ヒ來リタルヲ見ルベキナリ
上來記述スル所ハ即チ是レ融通手形ノ本色ナリ余輩若シ單ニ此点ヨリシテ之ヲ觀察スルハ融通手形ハ全ク爲換手形ニ全シカラザル所アルヲ見ルベシ何トナレバ爲換手形ニ於テハトヘ損失ノ生ズルヲアルヲアルモ其損失ハ直接ニ顯出シ決シテ後害ヲ遺ササルベシト雖モ融通手形ニ在テハ其損失ノ兆候ハ他ノ大損失ノ實因トナリ損失ノ範圍益々延衍シテ終ニ銀行ノ資産ヲ食ミ竭スニ至ラザレバ止マザルナリ且ツ夫レ一夫信川ヲ得ルモ尙ホ能ク斯ル禍害ヲナスヲ見レバ若シ故家高門ノ人信用ヲ得ルハ其禍害ヲナスノ大ナル推シテ知ルベキナリ蓋シ故家高門ノ人ハ衆銀行ニ割引ヲナスヲ得ルノヨナラズ其割引ヲ拒却サル、場合甚ダ少ナケレバナリ

今其一例ヲ舉ゲンニ「ローレンスモルチメル會社」ハ商業世界ニ在テ設立甚ダ舊ク地位亦甚ダ高キ一會社ナリ此會社ハ獸皮ノ賣買ヲ以テ本業トナシ其店舗ノ如キ五十年前ノ設立ニ係レリ然ルニ此會社ハ其關係アル數家ノ傾頽ヲ維持シ及ビ自家ノ業務ヲ擴張スルヲ融通手形ノ惡制ニ依頼セリ此會社ハ年五分ノ利息ヲ課シテ其花主等ニ貨幣ヲ前貸シ花主ヨリ取リタル引受手形ヲ銀行ニ持參シテ年三分ニ割引シ其間ニ於テ二分ノ利益ヲ得ルヲ例トセリ若シ花主等ノ貨幣ヲ損失スルヲアレバ其事ノ起ルニ隨テ更ニ新手形ヲ作出シ以テ其損失ヲ隱蔽シタリ且ツ此會社ハリヴーブル府ニ支店ヲ開キシガ該支府モ亦本店ト同様ノ取引ヲ行ヘリ此會社ハ其手形振出ノ便ニ供スルヲ衆多ノ小民ヲ説キテ自家ノ花主トナシ此等ノ花主ニ向テ巨額ノ融通手形ヲ振出シタリ此時ニ當リ此會社ノ取引上ニ

非常ノ損失ヲ生ゼシガ此損失ハ其損失者ノ間ニ偽造シタル巨額ノ手形ヲ銀行者ニ割引シ以テ繰ニ之ヲ蔽ヘリ實ニ此會社ハ其店舗ノ信用ヲ得ル久シキヲ以テ二十九箇ノ銀行及ビ割引所ヲ籠絡シタリキ故ニ此會社ノ閉店スルヤ其倫敦ノ本店ニ於ル負債ハ八十二万磅ニシテ其中六十二万磅ハ偽造融通手形ニ係リ又タリバープールノ支店ニ於ル負債ハ十五万八千七百五十磅ニシテ其中十三万磅ハ偽造融通手形ニ係レリ以上ハ是レ融通手形ノ惡制度ニ依テ行ハレタル害禍ノ一例ナリトス尙ホ恐ルベキ一例アリ蘇國「西方銀行」ノ場合はレナリ此場合ノ詳細ハ余輩之ヲ後章ニ說示スベシ蓋シ此場合ハ專ラ四大商店ノ詐謀ヨリ起リタルモノニシテ「マクドナルド商店」ノ如キハ百二十四人ノ引受人ニ向テ振出シタル手形ヲ割引スルヲ四十万八千七百十六磅ノ巨額ヲナスニ至レリ而シテ此百二十四人ノ

引受人ノ中僅少ノ手数料ヲ受ケ手形引受ヲナスヲ以テ本業トセシ小民七十名アリシト云フ且ツ此等ノ商店ハ融通引受ヲ小民等ニ依頼スルノ目的ヲ以テ特ニ其事ヲ擔任スル所ノ派出委員ヲ設置シタリキ

融通手形ト偽造手形トハ其相去ル唯ダ一步ノミ蓋シ全ク仕拂ヲナス能ハザル人ニ對シテ手形ヲ振出スト全ク成立セザル人ニ對シテ手形ヲ振出ストハ其分界甚ダ微々トシテ殆ド分界ヲ存セザルモノ、如シ故ニ實際ノ德義上ヨリ論ズルモ亦タ實際ノ結果上ヨリ論ズルモ彼此ノ間ニ何等ノ區別ヲ存セザルナリ故ニ商賈ハ時トシテ其手形ニ記スベキ引受人ノ名ヲ得ルニ苦シムコアルモ敢テ乞巧ニ請フテ其名ヲ借ルノ煩ヲナサズ自ラ一個ノ想像人ヲ作リテ其名ヲ記スルコアリ數多ノ小地方ト取引ヲ行フ商賈ハ此詐術ヲ實行スルノ便アリ即チ斯ル商賈ハ始

ニ其手形ノ聲譽ヲ固フニ漸ク其取引ノ擴充スルニ隨テ遂ニ王國ノ各地方ニ取引先ヲ増加スルナリ而シテ銀行者ハ從來該商買ノ其勘定ヲ亂ササルニ満足シ敢テ該商買ノ振出シタル各手形ノ引受人ニ就キ一々其身元ヲ探索スルノ煩勞ヲ操ラザルベシ斯クテ該商買ノ取引漸ク其範圍ヲ擴メ而シテ禍機ノ一ヲヒ發シテ彼レノ信用ヲ滅却シ去ルマデハ銀行者ハ彼レノ久シク融通手形ヲ振出シ來リタルヲ覺ラザルナリ然レモ巧ニ融通手形ノ制度ヲ利用スル商買ハ時トシテ絶世ノ偉績ヲ奏成スルコアリ

融通手形ノ使用ハ須要ナル貨物ニ就テ投機賣買ノ行ハラル、時ニ最モ熾シナリトス例ヘバ穀物不登ニレテ大ニ海外ノ輸入ヲ要スルトハ穀價非常ニ騰貴セントスベシ而シテ此時ニ當リ穀商皆ナ其力ノ及バン限リ穀物ヲ買込マント欲スベシ然レモ

若シ未ダ實際ノ賣買起ラザレバ則チ未ダ眞實ノ爲換手形ヲ生ズル能ハザルナリ故ニ穀商ハ投機ノ資本ニ供スベキ資金ヲ銀行者ヨリ引出サンタメ偽造手形ヲ製造スベシ蓋シ如何ナル銀行者ト雖モ投機ヲ行フタメニ貨幣ヲ前貸スルヲ欲スルニアラス然レモ穀商ハ投機ヲ行フタメ必ズヤ銀行者ヨリ資金ヲ得ザルベカラズ是ニ於テカ穀商等ハ偽造手形ヲ作り之ヲ銀行ニ持參シテ割引ヲ請ヒ尋デ某量ノ穀物ヲ買フナリ彼ノクリメアノ戦起ルヤ大ニ船舶ノ需要ヲ生ジタリシカバリアールノ船主等ハ巨額ノ融通手形ヲ作出シ之ヲ我王國ノ各地ニ於テ割引シ爲ニ最モ恐ルベキ惡果ヲ生ゼシメタリキ

故ニ融通手形ニ決シテ免ルベカラザルノ弊害ハ投機ノ目的ニ貨幣ヲ募集スルヲ至險ニシテ至大ナル便利ヲ與フルニアリ然リ而シテ此弊制ハ今日ニ於テ世人ノ想像スル所ヨリモ尙ホ

盛ニ行ハル、モノ、如シ是ニ於テカ立法者ハ銀行紙幣ノ發行額ニ制限ヲ設ケ以テ此弊制ノ横恣ヲ箝束セント試メリ
 偽造手形即チ融通手形ノ取扱法ハ今日ニ於テ商業上ノ一大難問題トナレリ蓋シ此手形ノ取扱法ヲ制定スルニ就テ最モ困難ノ點ハ如何ナルモノガ果シテ實ニ融通手形ナルヤヲ決スルニアリ我立法者ハ融通手形ヲ解釋シテ融通手形ハ引受人、振出人、裏書人ガ手形ノ仕拂期限ニ至テ之ヲ仕拂フベキ義務ヲ負擔スル所ノ人ヲ利スルヲメニ約因ナクシテ其名ヲ署シタル手形ナリト云ヘリ然レトモ眞ノ困難ハ所謂ル約因ノ本義ヲ定ルニアレバ此釋義ハ未ダ以テ此問題ヲ氷解スルニ足ラザルナリ夫レ所謂ル約因ナルモノハ其種類決シテ一ナラズ故ニ約因ハ時トシテ貨物ノ賣却ヲ意味セザルコトアリ且ツヤ其作出ノ初ニ在テ融通手形タル手形モ其流通ノ間ニ於テ約因ノ生ズル時ハ此手形

ハ復テ融通手形ニアラザルナリ
 加之ニ約因ニハ種々アリ例ヘバ甲ヨリ乙ニ向テ手形ヲ振出シ乙ハ甲ニ其名ヲ貸シテ此手形ニ引受ナシ甲ヲシテ此手形ヲ銀行ニ持參シテ貨幣ヲ得ベカラシムルトハ此手形ハ純然タル融通手形ナリ即チ其偽造手形タルコト判然タリ然レトモ之レト同時ニ乙ヨリ甲ニ向テ同一ノ手形ヲ振出シ甲ハ乙ノ爲ニ此手形ノ引受ヲナストハ前ニ甲ノ乙ニ向テ振出シタル手形モ亦タ後ニ乙ノ甲ニ向テ振出シタル手形モ共ニ融通手形ニアラザルモノトナルベキナリ
 此事ハ深ク學バザル讀者ノ眼ニ奇怪ナル說ノ如ク視ユベシ然レトモ是レ我法律ノ確認スル所ナリ或ル場合ニ於テ甲乙二人相互ニ融通ヲナサンコトヲ欲シ甲ハ乙ニ向テ手形ヲ振出シ乙ハ甲ニ向テ手形ヲ振出シ乙ハ甲ノ爲ニ引受ヲナシ甲ハ乙ノ爲ニ引

受ナシ而シテ兩手形ノ日附、金額、仕拂期限、全ク同一ナルハ
 甲ハ毫モ乙ノ財産ヲ有スルコトナク乙ハ毫モ甲ノ財産ヲ有スル
 コトナシト雖モ我法廷ハ該二個ノ手形ハ相互ノ契約ニシテ各一
 方ニ於テ相互ノ負債ヲナシ甲ハ乙ノ約因トナリ乙ハ甲ノ約因
 トナルベシトノ意見ヲ明言シタリ此意見ハ爾後我法官ノ採用
 スル所トナリ判官グロース氏ノ如キモ二個ノ融通手形ヲ相互
 ニ交換スルキハ甲乙相互ニ其手形ノ金額ニ等シキ負債ヲ作り
 此負債ハ能ク約因トナルモノナリト斷言セリ又或ル博識ノ一
 判官ハ單ニ一個ノ融通手形ヲ生ズル場合ニ在テハ其引受人ニ
 負債ヲ作ラズ而シテ負債ハ唯ダ貨幣ヲ以テ仕拂ヲ行フ時ニ生
 ズルモノナリト云ヘリ蓋シ引受人ハ決シテ債主タル能ハズ引
 受人ノ引受ハ唯ダ彼レヨリ他ノ者ニ負債ヲ許諾シタルコト表
 スルノミ然レモ彼レ若シ他ノ者ノ爲ニ引受人トシテ仕拂ヲナ

スルハ彼レハ其手形ノ表面ニ於テ債主トナラザレモ此手形ニ
 附帶シタル契約ニ於テ債主トナルナリ若シ二人相互ニ引受ヲ
 交換シタルキハ相互ニ其引受ヲナシタル手形ニ對シテ他ノ債
 主トナルナリ然レモ若シ一人アリ約因ナシテ手形ノ引受ヲ
 ナスルハ彼レハ其手形ノ仕拂ハラル、マテ引受ヲ乞フタル人
 ニ對シテ債主トナルヲ得ズ彼レガ其引受ヲナシタル手形ノ仕
 拂ヲナス時ニ至テ始テ負債ヲ生ズルナリ然レモ若シ二人アリ
 テ引受ヲ交換スルキハ此引受ノ交換ヨリ負債ヲ生ズルナリ右
 ノ意見ハ數回ノ訴訟ニ於テ反覆確定セラレ遂ニ皇帝裁判所ニ
 於テモ之ヲ採用スルニ至レリ
 右ノ定説ヲ一見スレバ法律ヲ以テ融通手形ヲ管理セント欲ス
 ルモ到底其目的ヲ達スル能ハサルコト知ルニ足ルベシ抑々融
 通手形ヲ作出スルノ人ハ其ノ最モ欲スル所ノ眞實手形ヲ作出

スル能ハザルノ貧人ナラズンバアラズ彼ノ世ニ在テ數片ノ貨幣
 幣ダモ有セザル人ハ融通手形ノ作出ヲ外ニシテ其資本ヲ得ル
 ノ道ナキナリ例ヘバ一人アリテ他ノ者ノ命令ニ應ジ一千磅ヲ
 仕佛フベキヲ約シタリトセンニ是レ即チ融通手形ナリ然レニ
 他ノ者若シ此一人ニ向テ亦タ其命令ニ應ジ一千磅ヲ仕拂フベ
 キヲ約スルキハ甲乙双方ノ契約ニ約因チ生シ最早融通手形ニ
 アラザルベキナリ而シテ若シ此二個ノ手形ニシテ善良ナルキハ
 二千三千ノ手形モ亦タ善良ナルベキナリ余輩ハ銀行者ガ斯ル
 手形ニ向テ疑ヲ懷クコト異マズンバアラズ然レニ「ウエストミン
 ストル」ハウル「ハ善良ナル約因ニ對シテ振出シタル手形ハ悉ク
 善良ノ眞實手形ナリト明言セリ
 以上ノ如ク説述シ來ラバ此定説ハ或ル者ニ稍々奇怪ノ觀チナ
 スベレ然レニ能ク其枝葉ノ事情ヲ度外ニ措テ其根本ノ大旨ヲ

熟考スルキハ胸中ノ疑團忽チ氷解スベキナリ何ントナレバ此
 事ハ日々現ニ銀行事務ノ上ニ生出スル所ノモノナレバナリ夫
 レ銀行者ノ花主ガ其約束手形ノ割引ヲ銀行者ニ請フコトハ決シ
 テ珍事ト稱スベキニアラズ即チ吾人ノ常ニ目撃スル所ナリ若
 シ銀行者ニ於テ右ノ割引ヲナスカ或ハ預金或ハ信約或ハ銀行
 自家ノ手形ヲ花主ニ與フルトセバ是レ即チ保證ノ交換ナリ例
 ヘバ此等手形ノ所有主ハ之ヲ以テ貨物ヲ買ヒ其手形ノ仕拂期
 限ニ及テ能ク之ヲ仕拂ヒ得ルトセヨ若シ之ヲ仕拂ヒ得ザルキ
 ハ然ルキニ再ビ相互ノ保證ヲ交換シ以テ相互ノ負債ヲ支拂フ
 一恰モ二銀行者ガ相互ニ其手形ヲ交換シ或ハ商賈ガ銀行自家
 ノ手形ヲ以テ其引受手形ヲ銀行ニ支拂フト異ナルコトナシ即チ
 此等ノ場合ニ於テハ相互ノ契約ヲ消滅スルナリ然レニ余輩ハ
 爲換手形ノ約因ヲ論ズル時マデ此主旨ニ就テ更ニ議論ヲナス

「チ猶豫セザルベカラズ

一時信約ヲ永久資本ニ變化スルヲ論ズ

余輩ハ今マ信約ノ効用ニ關シ我讀者ノ耳目ヲ驚カスベキ一例ヲ示スベシ而シテ此事ハ余輩ガ未ダ曾テ他處ニ論出セザリシ所ノモノニ係レリ

今チ去ル千六百年前ニ在テジョファンタス氏ハ實ニ左ノ説ヲ作セリ曰ク

無ニ無チ乘ズルキハ有チ生ズト

右ノ定説ヲ符號ヲ以テ表示スルキハ左ノ如クナルベシ

—×—||十

又ヴンサヅクニ一氏及ビ其他一般ノシヅリアン(民法學者ヲ云フ)ハ皆ナ曰ク負債ノ解免ハ何レノ場合ニ於テモ其負債ニ全額ノ貨幣ヲ惠與シタルニ全シト

故ニ商業代數學ニ於テハ—×—||十ニ全シトノ定則ニ準據シ負債ノ解免ハ貨幣ノ仕拂ニ全ク同一ナルモノトセリ
彼ノ「英倫銀行」ハ一千四百萬磅ノ拂込資本ヲ有スト廣告シ又
倫敦ノ各合本銀行ハ左ニ列示スル拂込資本ヲ有スト廣告シ其
他ノ小銀行モ各其拂込資本ヲ擧ゲテ之ヲ世ニ廣告セリ

ロンドン及ウエストミンスター銀行 二、〇〇〇、〇〇〇 磅

ユニオン銀行 一、二〇〇、〇〇〇

ロンドン合本銀行 一、二〇〇、〇〇〇

ロンドン及カウンティ銀行 一、〇〇〇、〇〇〇

銀行事務ノ機關ヲ熟知スル二三ノ人ヲ除クノ外ハ皆ナ必ズ思惟スルナラン「英倫銀行」及ビ餘ノ合本銀行ハ右ニ擧示スル資本額ヲ正金ニテ拂込マシタリト
然ルニ余輩若シ此思惟ノ全ク空想ナルヲ彼等ニ示サバ彼等

ハ果シテ何等ノ感覺ヲ生ズベキ乎此等ノ諸銀行ハ決シテ其拂
 込資本額ニ等シキ正金ヲ拂込マレタルニアラズ余輩ハ今マ其
 正金ヲ以テ拂込マレタル額果シテ幾何ナルヤヲ詳ニスル能ハ
 ズト雖モ實際拂込マレタル正金ハ決シテ其拂込資本総額ノ半
 ナ過グルヲ無キヲ保證スルナリ而シテ其餘ハ皆テ銀行自家ノ
 信約ヲ變シテ其資本トナセシモノニ外ナラザルナリ
 銀行ハ如何シテ自家ノ信約ヲ變シテ其資本トナセシヤヲ讀者
 ニ理會セシメシメタル余輩ハ「英倫銀行」ノ資本ガ一千六百九十七
 年ニ於テ増加サレタル方法ヲ説示セザルベカラズ蓋シ該銀行
 ノ第一回資本募集額百二十万磅ハ正金ヲ以テ拂込マレシガ該
 銀行ハ悉ク之ヲ政府ニ貸付セリ一千六百九十六年ニ在テ該銀
 行ハ余輩ガ他所ニ於テ詳説セシ所ノ事情ニ由リ一切ノ仕拂ヲ
 停止セシニ其手形ハ忽チ二割ノ割引ヲ現スニ至リシカバ議院

ハ一千六百九十七年二月ニ及テ公衆ノ信用ヲ挽回スルノ策ヲ
 立テ該銀行ノ資本ヲ増加スルコトニ決議シ其増加資本ノ五分ノ
 四ハ大藏省手形ヲ以テ拂込ムベキモノトシ其五分ノ一ハ該銀
 行ノ下落紙幣ヲ以テ拂込ムベキモノトセリ此條例ニ遵ヒ大藏
 省手形ヲ以テ拂込マレタル額ハ八十万磅ニシテ銀行紙幣ヲ以
 テ拂込マレタル額ハ二十万磅ナリ而シテ此時該銀行ハ其下落
 紙幣ヲ正金ト全ク同價格ノモノトシテ領収セリ乃チ知ル第一
 回ノ資本増加ニ於テ二十万磅ノ資本ハ該銀行自家ノ下落紙幣
 ニリ成立セシコトヲ嗚呼此下落紙幣ハ實ニ該銀行ノ信約ナリシ
 ナリ而シテ該銀行ハ此資本増加額ニ全ク紙幣ヲ發行スルコ
 トヲ許サレタリキ
 蘇國ノ銀行歴史ニモ右ニ類スル事アリ一千七百二十七年「蘇格
 蘭銀行」ハ其資本ヲ増募セシニ其増募額ノ一部ハ該銀行ノ紙幣

ヲ以テ拂込マレタリ當時此事ニ就テ世間大ニ反對説ヲナス者アリシガ該銀行ノ取締役等ハ之ニ答辨シテ曰ク(前略)然ルニ反對論者ハ仕拂ノ多ク正金ヲ以テ行ハル、コトヲ視ルヨリ毫モ此點ニ考察ヲ加ヘズ夫レ銀行紙幣ハ之ヲ以テ資本ノ募集ニ對シ拂込ムルハ正ニ正金ト同物トシテ計算サル、ナリ如何トナレバ銀行紙幣ノ拂込ハ銀行ニ對スル要求ヲ減ズレバナリト是ニ於テカ余輩ハ彼ノ取締役等ガ負債ノ解免ハ何レノ點ヨリシテ之ヲ觀ルモ貨幣ノ仕拂ト全ク同一ナルコトヲ確認セシテ知ルナリ該銀行ハ實ニ自家ノ紙幣ヲ發行シタリ而シテ其之ヲ發行スル理由ノ何タルニ拘ハラズ此發行紙幣ハ即チ消極數トナリ仕拂義務トナリ銀行者ハ此紙幣ノ所有主ニ對シテ負債主トナルナリ夫レ然リ而カルテ以テ銀行ノ資本ヲ募集スルニ當リ其應募者ハ貨幣ヲ銀行ニ拂込ムモ或ハ銀行自家ノ紙幣ヲ拂込

テ銀行ノ負債ヲ解免スルモ二者毫モ其結果ヲ異ニスルコトナシ其後屢々該銀行ニ於テ資本ヲ増募セシコトアリシガ貨幣ノ拂込ト銀行紙幣ノ拂込トハ常ニ同一事トシテ取扱ハレタリ此ニ知ル資本ノ増募ヲ行フ毎ニ該銀行ノ一時信約ノ永久資本ニ變ゼラレシコトナリ

以上叙記スル所ノ事實ニ依テ之ヲ觀レバ英國ノ議院及ビ「蘇格蘭銀行」ノ取締役ハ全ク代數學ノ定則ヲ知ラズ又々恐クハ羅馬律ノ與義ニ通ゼズト雖モ其商業上ノ練智ニ由リ負債ノ解免ハ正ニ貨幣ノ仕拂ニ全クシキコトヲ認メレヤ明ナリ紙幣ヲ發行スル所ノ合本銀行ガ其資本ヲ増加スル方法ハ常ニ右ニ記スル所ノ如シ論者或ハ云ハン自家ノ信約ヲ變テ其資本トナスコトハ紙幣ヲ發行スル合本銀行ノミ之ヲ能クスベシト然レモ是レ甚ダシキ誤謬ナリ余輩ハ本章ノ始ニ於テ銀行事務

ノ本色ハ紙幣若クハ預金ノ形狀ニ於ル負債ヲ作り以テ前貸ヲ
 營ムニ在ルヲ示シタリキ故ニ「英倫銀行」ヲ除キ其他倫敦ノ
 合本諸銀行ハ專ラ預金ヲ作テ其業務ヲ營メリ例ヘバ其一銀行
 ノ一花主ニ於テ自己ノ勘定ニ貸越高キ有スト假定セヨ此時ニ
 於テ銀行其資本ヲ増加スルヲ決定セバ該花主ハ其資本増募
 ニ應ゼンヲ願ヒ而シテ之ニ應ズルヲメ或ハ貨幣ヲ仕拂ヒ或
 ハ自己ノ勘定ニ於テ小切手ヲ銀行ニ與フベシ斯ノ如ク自己ノ
 勘定ニ於テ小切手ヲ銀行ニ與フルハ銀行自家ノ紙幣ヲ以テ仕
 拂ヲナスニ異ナルナシ即チ何レノ場合ニ於テモ該銀行ノ負債
 ヲ解免スルナリ若シ該花主ニ於テ其買ハント欲スル株券ノ價
 格ヲ償フニ足ルベキ小切手ヲ銀行ニ與フル能ハザルキハ手形
 ヲ銀行ニ割引スベシ然ルキ銀行ハ他ノ負債ヲ作りテ此等ノ手
 形ヲ割引シ花主ノ爲ニ預金ヲ作ルベシ更言スレバ銀行ハ花主

ノ爲ニ恰モ銀行紙幣ニ等シキ消極數ヲ作ルナリ尋テ花主ハ自
 己ノ勘定ニ於テ小切手ヲ銀行ニ與ヘ銀行ヲシテ前ニ花主ノ爲
 ニ作リタル負債ヲ解免セシムルナリ而シテ負債ノ解免ハ資本
 ノ増加トナルナリ是ニ於テカ余輩ハ銀行ハ先ツ信約ヲ作り次
 ニ此信約ヲ資本ニ變ズルヲ見ルナリ
 右ノ資本増加法ハ銀行ニ於テ紙幣ヲ發行セザル時一般公衆普
 ク之ヲ利用スルヲ得ズ如何トナレバ斯ル時ニ於テ銀行ニ對シ
 テ要求權ヲ有スル者ハ唯ダ銀行ノ花主ト銀行ニ小切手ヲ與フ
 ル者トニ限り一般公衆ハ銀行ニ對シテ何等ノ要求權ヲモ有セ
 ザレバナリ然レモ右ノ方法ヲ利用スル所以ノ元理ハ彼此ノ場
 合ニ行ハル、モノトス故ニ右ノ方法ハ亦タ凡テノ合本銀行ガ
 其資本ヲ増加スル所以ノ道ナリ而シテ此方法ニ據レバ貨幣ノ
 仕拂ヲナスコトクシテ如何ナル區域ニマデモ資本ヲ増加スル

24/3/38

ヲ得ベシ
 上ニ記スル所ト精密ニ同一ノ方法ニ依リ大ニ公債ヲ募集スル
 キハ其公債ノ大半ハ信約ノ方法ニ據テ作ラル、チ常トス即チ
 一銀行ノ花主若シ公債ノ募集ニ應ゼン、チ望ムキハ若干ノ手
 形ヲ銀行ニ持參シ其割引ニ由テ作ラレタル預金ニ對シテ小切
 手ヲ振出スベシ此等ノ小切手ハ之ヲ公債募集者ニ拂込ムヲ得
 ベク且ツ毫モ貨幣ノ仕拂ヲ要スルコトナクシテ數十回之ヲ移轉
 スルヲ得ベシ實ニ此等ノ小切手ハ他ノ信約ト對消ヲ行ヒ以テ
 其仕拂ヲ遂了スルヲ得ベキモノナリ

銀行篇終

明治十七年十二月二十五日板
 同十七年九月一日別製本御届定價金二圓六十五錢

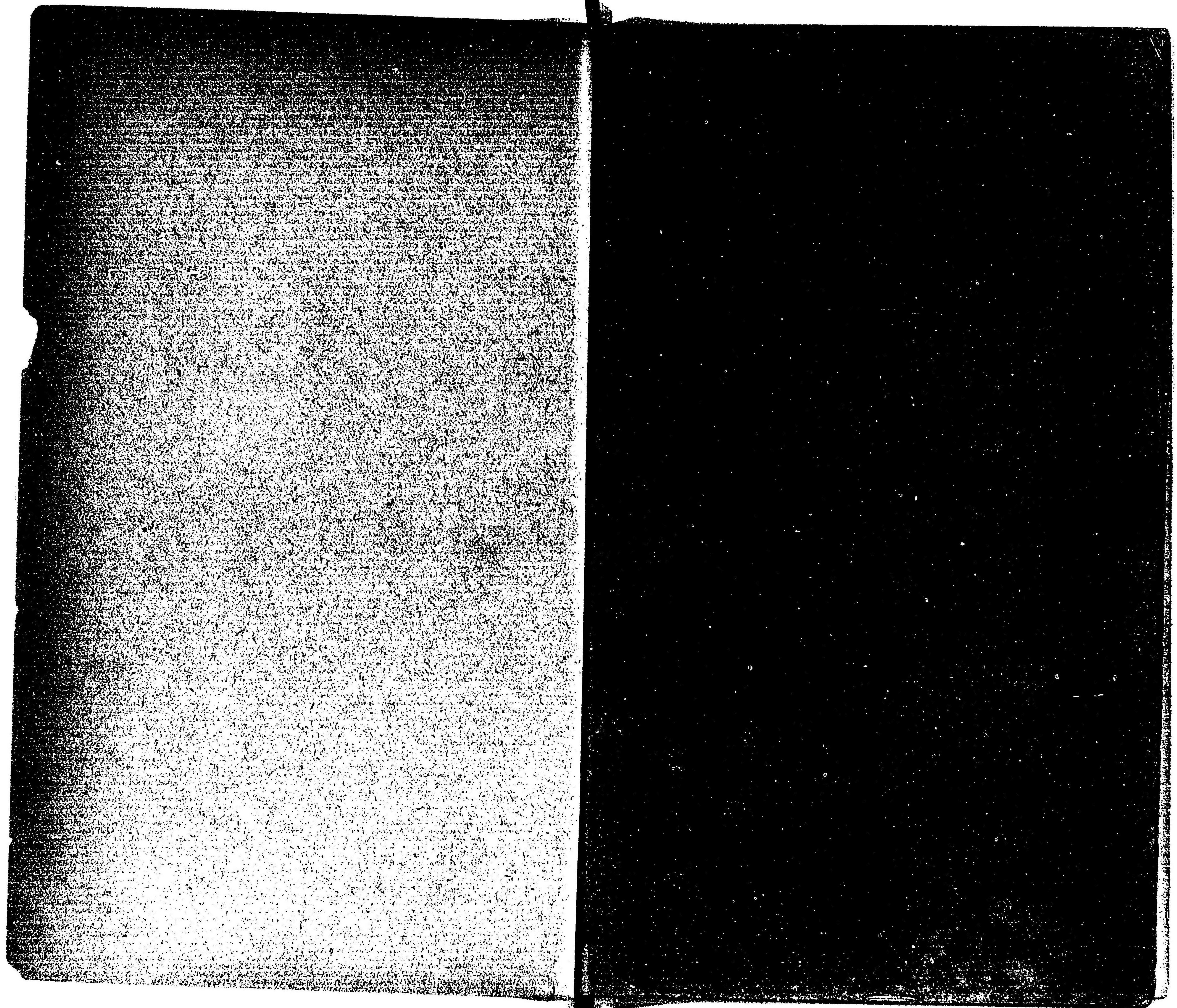
反譯及ヒ出板

經濟學講習會
 東京京橋區彌左衛門町七番地

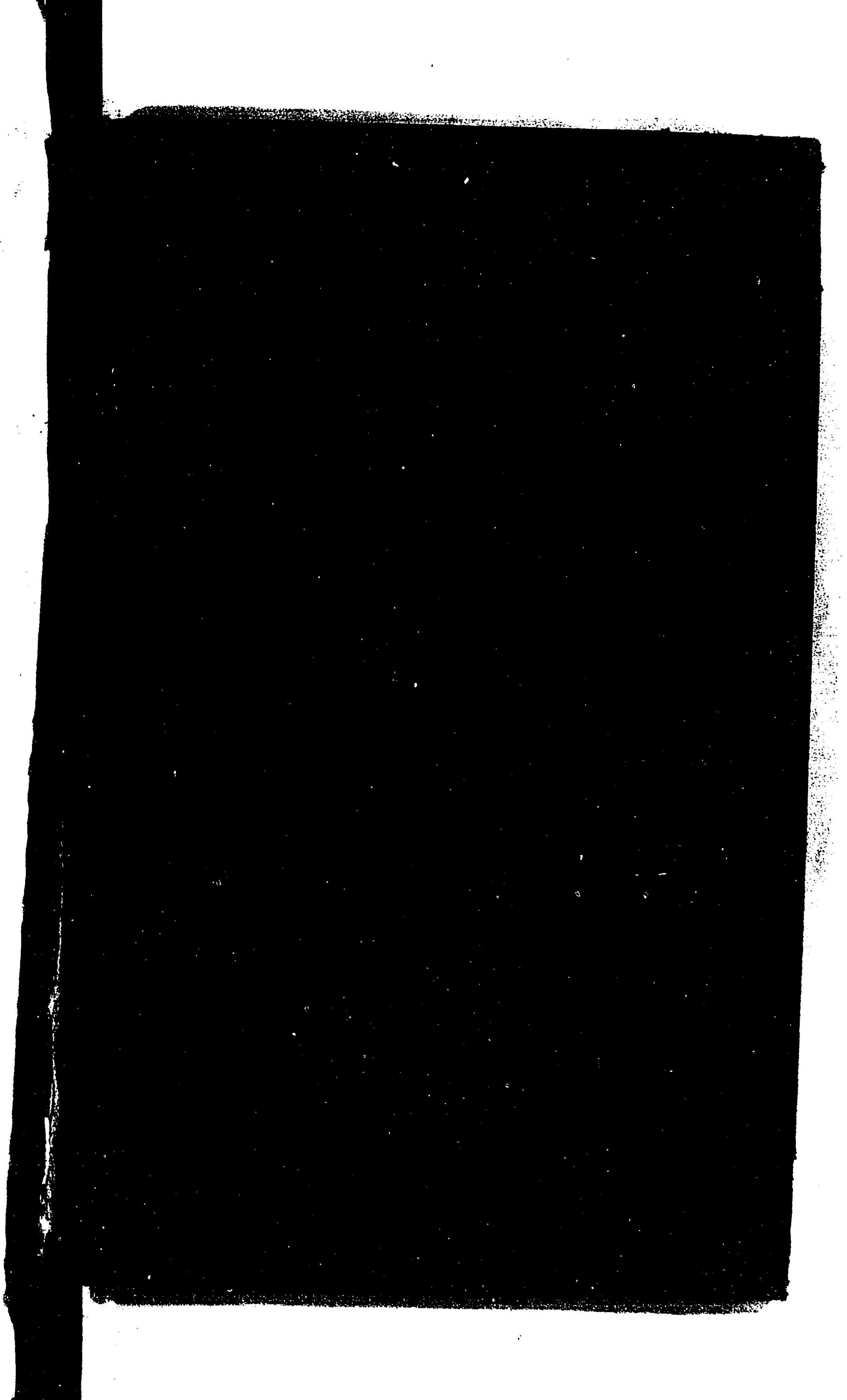
編輯 石川 映作
 編輯 石川 映作
 編輯 石川 映作

發兌元 經濟雜誌社
 東京京橋區彌左衛門町七番地

印行 秀英會
 東京京橋區西本町



28
19



041067-001-2

28-19

銀行論

ダンニング・マクレヨード/著

M17-23

BDF-0214



