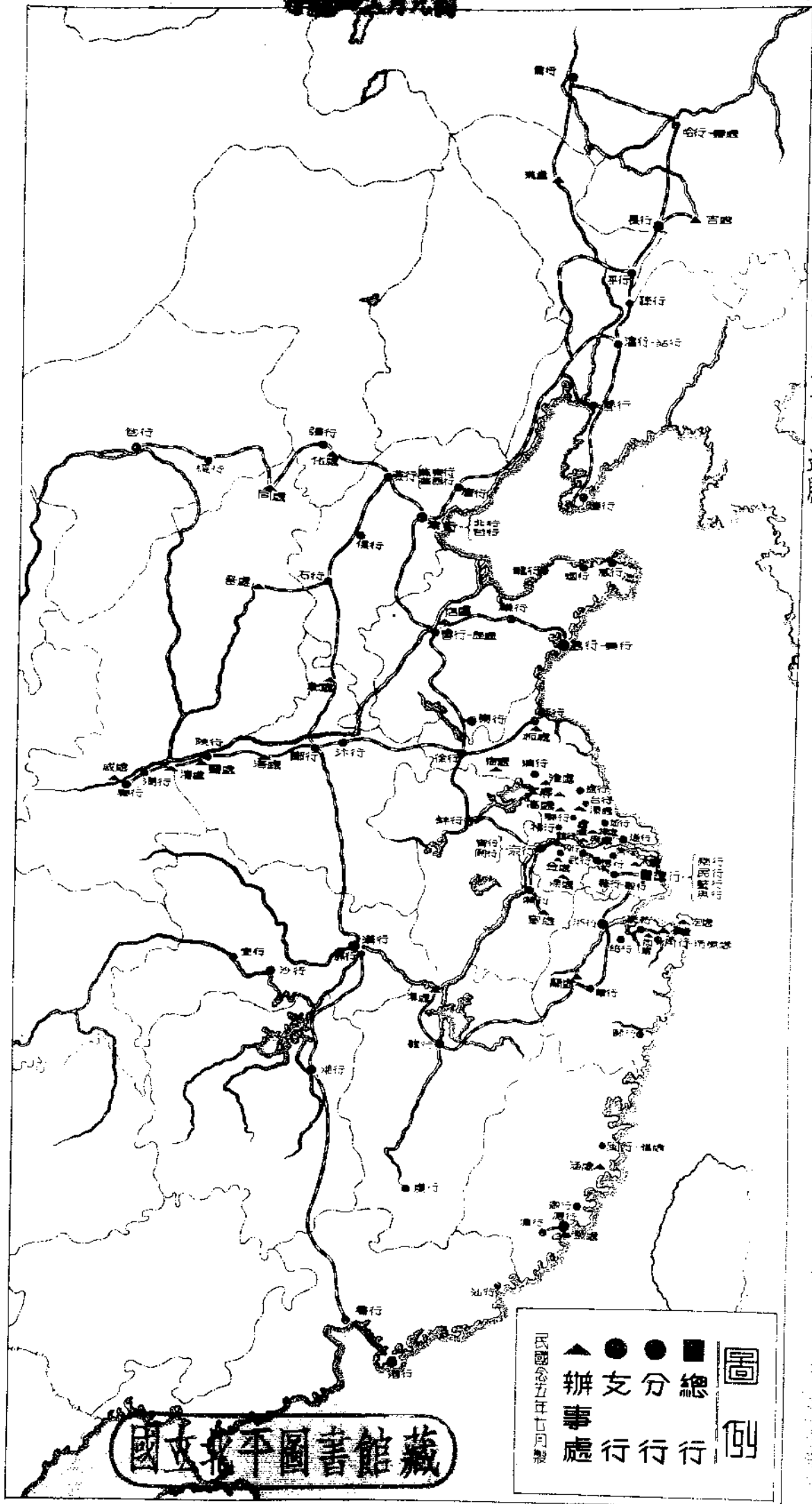


交通銀行營業區域圖

557
交通通信

第九卷
第三號



國立北平圖書館藏

交通銀行發行準備檢查委員會檢查報告

第六十九次

——本行發行自本年一月份起集中總行——

本行第六十九次檢查發行準備，經由檢查委員會於九月二十五日，公推董事監察人等，會同會計師嚴鷗客君，帶同人員，依據檢查會規則，在本行舉行檢查。茲將檢查結果，開列於次：

發行總額

二萬一千五百九十六萬零四百一十一元

準備總額

二萬一千五百九十六萬零四百一十一元

內計

現款準備

一萬五千一百七十五萬三千一百八十一元

保證準備

六千四百二十萬零七千二百三十元

交 行 通 信 目 錄

第九卷第三號

二十五年九月份

交通銀行發行準備檢查委員會第六十九次檢查報告	二十五年九月	(封面裏)
交通銀行信託部資產負債表	二十五年九月	(底面裏)
二十五年八月份法幣發行額之統計		(一)
日本銀行家之中國金融觀		(五)
晉處開幕致詞		(一〇)
經濟		(一〇)
貨幣與經濟穩定		(一三)
金本位制崩壞之過程		(二二)
法蘭西銀行之改組		(五三)
九月份陝地棉產情形報告		(六〇)
日本之金利問題		(六二)
上海華商電氣公司近狀		(七四)
實務討論		(七四)
合作貸款實際問題之檢討		(九一)
湘米銷粵問題		(一〇四)
對於通滙地點擬設活頁表之管見		(一一六)
島行現行之文書歸檔辦法		(一一九)
行員叢談		(一一九)
參觀冠生園漕河涇餅乾廠記		(一二五)
張行同人業餘求學之情形		(一二七)
專載		(一二七)
江蘇高等法院關於墾業銀行代理平行線支票收付案之最後判決書		(一二八)

總行通函三則

行務紀錄

：十二則

..... (一三〇)

人事紀錄

：七月份

行員新進 行員更調 行員兼職 行員離職..... (一三五)

同人學藝

：文 詩 詞 聯

..... (一三七)

通信

：二十五年八月份

..... (一四一)

金融

（甲）上海金融

拆息 銀錢業收解 票據交換 標金 外匯 公債 銀洋出入與
存底（附表十一）

..... (一四四)

（乙）各地金融

蘇州——武進——蕪湖——九江——漢口——沙市——長沙——徐州
——蚌埠——開封——杭州——福州——濟南——青島——大連
唐山——北平——張家口——歸綏——包頭

..... (一五五)

銀錢業

（甲）上海銀錢業

廿五年八月份六則

..... (一六六)

（乙）各地銀錢業

廿五年八月份十則

..... (一六七)

商市

（甲）上海商市

廿五年八月份 米 粉 麥 棉 紗（附表八）

..... (一六八)

（乙）各地物價

無錫——鎮江——武進——蕪湖——九江——沙市——長沙——徐州——蚌埠——開封
——杭州——福州——濟南——青島——烟台——大連——北平——張家口——歸綏——
包頭——孫家台

..... (一七三)

附錄

（甲）交通銀行分支行所在地匯價之調查

二十五年八月份

..... (一八〇)

（乙）交通銀行分支行所在地銀錢業存放款息率一覽表

廿五年八月份

..... (一八二)

常州各銀行同業收解暫定推劃辦法

..... (一八六)

常州同業集議變更推劃試行辦法

..... (一八六)

交通銀行總行圖書室九月份新添圖書目錄

..... (一八七)

通信啟事

：（七）

..... (一八九)

補白

：本省本年第二次棉產調查（九〇）離海路收量增加（一三四）

八月份法幣發行額之統計

王克久

——續有增加——

本月份法幣發行總額，計九萬七千六百餘萬元。較上月份續有增加，與去年同月份（即二十四年八月份）相較，計增四萬八千五百八十三萬餘元，增率幾達一倍。時間僅隔一年，進展迅速若此，固由於經濟環境之不同，而泰半仍當歸功於政府施行新貨幣政策之效果，茲分述如下。

去年八月我國受美國購銀影響，通貨收縮，物價傾跌，工商各業，有岌岌不可終日之勢，而當時發行業務，尙未集中，對此艱難之市況，一時未予以充分之維護，是以銀錢業週轉不靈，每多擱淺。迨乎今年本月，經濟環境，已見好轉，一方面主要農產品，如米麥棉之屬，均告豐收，人民購買力增強，引起市場交易之頻繁，遂有增加籌碼之需要，發行因以激增，此關於經濟環境之轉變者也。

自去年十一月四日政府實施貨幣政策後，對於整個經濟之調整，不遺餘力，至本月份成效大著，蓋當政府實施新貨幣政策之始，揭示之標的有四（一）統一發行，（二）集中準備，（三）保存現金，（四）復興產業，其大要無非使我國幣制，不再受世界銀價變動之影響，以促進國民經濟之發展而已。計自改革迄今，未及暮年，以統一發行論，各商業銀行發行之鈔票，已易之以中央、中國、交通、中國農民、四銀行之法幣。以集中準備論，所有現金準備，亦已集中於發行準備委員會。以保存現金論，國內現金，收歸國有，並更進一步以之運用於外匯，藉收穩定匯價之效；試檢自幣制改革以來之外匯行市，對英匯價之一先令二便士半，對美匯價之美金三十元，對日匯價之一百零三元，迄未嘗有若何極大變動，此自為保存現金之明效。至於復興產業一端，如銀錢業拆息數月來堅定異常，本月錢業公會拆息平均為八分，公單拆款平均為一角，銀行承兌滙票貼現率平均為一角二分，均足以表示金融狀態之良好。再如與產業有重要關係之國際貿易，我國歷年入超甚鉅，自實行法幣政策後，出口貿易大見活動。據海關報告，今年上半年全國對外貿易進口總值，較去歲激減八千六百餘萬元，

而出口則較去年增加七千三百餘萬元。入超額爲一億二千六百餘萬元，較去年同期入超減少一倍有奇。（走私影響暫置不論）此外如全國各大都市之物價與生產指數，較之去歲同時，均見提高，即推測今後數月，尙有繼續上升趨勢。產業復興之朕兆，於此均可想見，總之新貨幣政策施行以來，對於上述四大標的之努力，已獲顯著之成功。加之農產豐收，與月來政府對於粵省幣制之積極整理，無一不與法幣之推行有密切關係，故其數量之增加，自非偶然。此關於改幣政策之效果者也。

茲就八月份中央、中國、交通、中國農民四銀行發行情形，概述如次：

中央——本月份發行額計三萬零五百九十五萬餘元，佔全體發行額百分之三十一強。如就其自身發行額計之，比上月份增加百份之二弱，達五百零八萬餘元。比上年同月，增加一倍又百份之七十七強，達一萬九千五百六十六萬餘元。

中國——本月份發行額計三萬六千七百四十二萬餘元，佔全體發行額百分之三十八弱。如就其自身發行額計之，比上月份增加千分之四，達一百七十五萬餘元。比上年同月，增加

百分之八十四弱，達一萬六千七百四十二萬餘元。

交通——本月份發行額計二萬零六百四十七萬餘元，佔全體發行額百分之二十一強，如就其自身發行額計之，比上月份減少百分之二弱，達三百九十三萬餘元。比上年同月，則增一倍又百分之六強，達一萬零六百四十七萬餘元。

中國農民——本月份發行額，計九千六百二十七萬餘元，佔全體發行額約十分之一，如就其自身發行額計之，比上月份增加百分之十強，達九百零七萬餘元。比上年同月，增加百分之二十強，達一千六百二十七萬餘元。

二 十 五 年 八 月 份 法 幣 發 行 額 之 比 較 表

發 行 行	二 十 五 年 八 月 份 發 行 額	百 分 比	較 上 月			較 上 年 同 月		
			上 月 發 行 額	增 (+) 或 減 (-)	增 減 比 率	上 年 同 月 發 行 額	增 (+) 或 減 (-)	增 減 比 率
中 央	306,935,376	31.35%	300,871,929	(+) 5,083,446	1.69%	110,294,949	(+) 185,660,426	177.40%
中 國	367,425,895.92	37.04%	365,674,338.92	(+) 1,751,657	.48%	209,000,000	(+) 167,425,895.92	88.71%
交 通	206,476,451	21.16%	210,409,551	(-) 3,933,100	1.87%	160,000,000	(+) 106,476,451	106.48%
中 國 農 民	96,277,071	9.86%	87,203,371	(+) 9,073,700	10.41%	80,000,000	(+) 16,277,071	20.34%
合 計	976,134,792.92	100%	964,159,189.92	(+) 11,975,603	1.24%	490,294,949	(+) 485,839,843.92	99.09%

(註) 今 全 國 發 行 額 估 計 數

日本銀行家之中國金融觀

正金銀行董事長兒玉氏在該行上年下期股東大會之演辭

此篇爲日本正金銀行董事長兒玉氏，於一九三五年十二月卅一日，在該行上年下期之股東大會中，對中國上年度金融全貌，所作概括的報告。吾國自上年幣制改革以來，金融商業，顯有進步，篇中於此點，頗有申述，足資參考，原文曾刊某西報，茲爲節譯如下。

一九三五年，中國國際貿易出口數，達三萬一千六百餘萬元，進口數達三萬七千三百餘萬元。計出口比較一九三四年增加百分之十八，進口減少百分之十八，足徵中國國際貿易，已有相當之進步。

上海一九三五年出口數爲一萬六千二百餘萬元，計比較一九三四年，增加二千三百八十八餘萬元，內中應推生絲出口爲最鉅，因是年春繭收成甚佳，加以銀價低落，海外進胃甚濃，共占二千七百三十餘萬元，開一九二九年以來之新紀錄。申地絲業，因之復蘇。

菜子，麩糠，棉子等出口，亦破十年以來之紀錄，棉花出口尤佳。一九三五年進口數爲

一萬九千五百餘萬元，計比較一九三四年減少六千四百八十餘萬元。棉織品在天津及長江一帶，尚稱活動，但均係底貨出清而已。其進口實數祇有二百十餘萬元。絲襪等類進口亦減少至四十餘萬元。糖因市价較高，日本（臺灣）對華輸出，甚形踴躍，迨廣東產糖至九萬二千担，而自日本及香港舶來者，亦復減少。麥於是年初期，均由澳洲輸入，至下半年因市價激增，麵粉業大受影響，多相繼停閉，自十月份起，即無進口者。此外一般商品，大都因銀價繼長增高，而市價逐漸跌落，嗣又因銀價狂跌，市价乃復回漲。茲以一九二六年物價指數一〇〇為標準，則一九三五年批發物價指數，初期為九〇·五，最後增進為一〇三·三。出口物價指數自七一·〇突增至九〇·〇，進口指數自一二一·八至一四一·五。一般生活指數亦自一〇五·二增至一〇九·三。

幣制方面

關於幣制方面中國金融界向來均能謹慎應付，故一九三五年中國之幣制改革，市場未有任何之紛擾，而能得順利之推行。銀錢業拆息因籌碼鬆動，降至一分左右，但普通利率，仍為七厘。各外商銀行庫內現銀，因海外銀價較高，運出甚多，致現金缺乏，乃紛紛壓低外匯，以資調轉。倫敦電匯本為一先令七辨士十六分之三，紐約為三十九元二分之一，七月間平

均跌至一先令六辨士以下，自八月以降，又因各種原因，倫敦匯價，續低不已，至十月間，更由一先令四辨士，跌至一先令二辨士四分之三，迨十一月三日，中國政府改革幣制命令公布，中央銀行出而掛牌維持，定售價爲一先令二辨士八分之三，買價爲一先令二辨士八分之五，結果市場平靖，倫敦電匯，乃穩定於一先令兩辨士八分之三，紐約則爲美金二十九元十六分之十三。

漢口方面

漢口因夏季水災，湖北收成，大受影響，其損失據估爲一萬四千餘萬元。厥後雖地方秩序漸復，但商業仍無起色。國際貿易數額，繼續減少，出口數二千二百餘萬元，進口數一千五百餘萬元。當水災時，銀根奇緊，七月份內，錢莊倒閉者，有十三家之多。其後又因白銀收歸國有，人民紛以現銀購儲物品，銀根更緊，幸當局應付得宜，終得安穩渡過。自實行改革幣制以後，漢申匯水，祇在千分之一上下。

華南方面

華南商業，廣東進出口，亦有減無增，出口達港銀二千五百八十餘萬元，進口四千七百九十餘萬元。農民生活日低，工商業亦甚黯淡。當局雖曾擬有三年建設計畫，預備建築士敏

土，蔗糖，肥田粉及硫酸廠，但成績甚渺。又本擬設一紡織廠，亦因資本缺乏，未能實現。又廣東近以華僑滙款減少，白銀外流，銀根亦甚緊縮，少數小銀行曾因之擱淺，廣東當局乃於十一月七日，步南京政府之後塵，而宣布禁銀出口及管理外滙命令。

香港方面

一九三五年香港商業，亦不甚景氣，出口數爲一萬二千八百三十餘萬元，進口數爲一萬七千三百八十餘萬元，是年下半年開始時，金融甚見平穩，但不久因銀價狂漲不已，銀行均出售圖利，致白銀外流，金融界大起恐慌，港地倫敦電滙本爲二先令二辨士四分之三，至十月底跌至一先令九辨士八分之三，申匯本漲至一百四十八元，至十一月二日，跌至一百三十五元，倫敦電滙更跌至一先令八辨士八分之三，十一月四日中國改革幣制命令，傳至香港，倫敦電滙續跌至一先令六辨士八分之五。十一月九日，港政府乃宣布銀禁出口，顧跌勢仍不稍殺，十二月五日倫敦電滙降至一先令四辨士四分之三，申滙亦跌至一一六元，港政府（素主自由貿易）乃不得不宣布『一九三五年幣制條例』，實行管理外滙，市場漸安，倫敦電滙穩定於一先令三辨士十六分之九，申滙國爲一〇七元四分之一。

華北方面

華北方面，因時局不甚安定，商業均形停滯，一九三五年天津進口數，僅三千四百五十餘萬元，計比較一九三四年減少一千二百六十餘萬元，出口數五千餘萬元，計比較一九三四年增加一千二百四十餘萬元，內中以棉，煤，羊毛，雞蛋爲大宗。華北亦受白銀流出影響，銀根奇緊，利息甚高。改革幣制，實行以後，金融漸形穩定，申滙價格每千元祇收手續費一元。

北平商業，亦甚不振，經改革幣制，白銀收歸國有，人民交易，多用銅元，以致銅元飛漲，昔日每元兌五百三、四十枚者，祇兌四百二、三十枚，當局乃發行銅元券，以濟其乏。

青島方面

青島一九三五年農收，因受春季旱災及黃河水災，損失甚大，麥，黃豆，棉，祇收五成，花生及玉黍，祇收七成，加以登場甚晚，故營業輕淡。棉紗及布疋較佳。下半年紗布存底均出清，大致裝運至上海天津及印度等處。棉花出口至日本甚鉅，因此青島一九三五年出口總數達二千四百四十餘萬元，計比較一九三四年增加九百四十餘萬元。進口方面，糖，鐵，鉛，紙等物之市價，因外滙低小，均有進展，但因當地人民購買力薄弱，加以走私之故，一九三五年進口數祇有二千一百餘萬元，計比較一九三四年，減少三百六十餘萬元。當地銀根，本亦甚緊，利率在二分左右，嗣經國家銀行，運來法幣調濟市面，始漸恢復。

晉處開幕致詞

徐柏園

晉處於本月十六日開幕，津行徐經理，曾往主持。茲津行文書股以徐經理當日演詞見寄，爰爲揭錄如下。

諸位同事，這次到太原來，參與晉處開幕，覺得非常高興。

晉處的籌劃，起始於兩年前總經理到此視察的時候，廿三年秋，總行已派定石行汪經理兼任晉處主任，但以後因環境關係。籌備事宜，未克積極進行。今年總行認爲不宜再事拖延，由石行加緊籌備，并調派崔韞璋兄協助籌劃。兩個月來，凡覓屋，修理，建庫，組織等等，均布置就緒，能於今日這天和日暖的黃道吉日開幕，大家自然很高興的。現在兄弟特地代表總行來說幾句話。

山西民風樸厚，物產豐富。礦藏甲天下，可說是我國實力潛力最厚的省份，山西的銀號。幾百年來執全國金融界的樞紐，這是我們耳熟能詳的，太原又爲山西的省會，人物之盛，不亞南中。經濟開發，與年俱進，而且自民國以來，兵刀無犯，治安最佳，今後政治統一，治

安上更無問題。將來我行在此，業務之發展，必有相當把握。即以存款而論，此間中行有貳百餘萬，郵政儲金超過百萬，其他本省銀行號之成績，也都斐然可觀，我行來此設立機關，社會上各方面，均表歡迎。只要我們認真辦事，努力爲公。將來自然可以得到優良的成績。

但是我們絕對不能大意，千萬不能因環境良好，便以爲業務就有把握，業務是要我們努力做出來的。能努力，雖環境不良，也可戰勝環境，反之，雖環境優良，也必失去良好的機會。環境優良，而能努力辦事。業務就有相當把握了。

怎樣努力辦事呢？這不是單方面的，我們應同時注意下列幾方面。

第一、我們做事必須負責，凡在責任以內的事務，必須一件件辦理妥當，切忌延宕推諉，份內應做的事情，不要希望別人來做，現在應做的事情，不要耽擱到將來再做，一件一件，應做就做，條理清楚，次序明白，有問即有答，舉一能反三，才是我行忠實有能的行員。

第二、我們做事尤須合作，個人固然必須盡個人的責任，但如果一位同事，對於個人的責任能勝任愉快，而對同事不能和衷共濟，無論他能力如何，也不是我們所希望的人才，個人盡個人的責任，用意就是要完成全部的事務，假如彼此不竭誠合作，即難免有礙於全體事務之完成。此間規模尙小，同事朝夕相聚，辦公之時，精神應十分連貫，公餘之暇，情誼應不亞弟兄，所謂和氣生財，我們應特別注意。

第三、我們對外，應注重禮貌，尤應適應地方環境，對於顧客，總應謙和有禮，說明不厭求詳，招呼不厭週到，不論高官巨賈，童叟鄉愚，都該一律客客氣氣的接待，不宜稍涉疎慢。銀行是為社會服務的，我們應時刻注意服務的精神。地方習慣，也不能忽視，此間地方長官提倡儉樸，提倡早起，這的確都是美德，我們更不可奢侈，更不應晏起。

第四、我們每一個人的私生活，也應特別注意，本來個人就是全行的縮影，社會對個人的印象好，對全行的印象自然也好，我們來到此間，公餘之暇，消遣的方法很少，也許有人認為是苦事，但是我們為什麼不能利用這餘暇，來做一番進德修學，調查研究的功夫呢？學問無止境，人格求至高，我們把研究學問，修養人格作消遣，豈不是最經濟。最有益的消遣方法麼？希望一年半載以後，諸位都有長足的進步。

總之，我們新創一件事業，新設一個機關，不是一件容易的事情，我們對 總行，對自己，都應該有一個交代，怎樣交代呢？就是必須努力做去。謀事在人，成事在天，人謀不臧，必失天助，希望大家互勉。諸位在籌備期間，備極辛勞，并代表 總行慰候。

經濟

貨幣與經濟穩定

王懋熙

——節譯英國銀行雜誌(八月份) A. H. Gibson 原著——

現代貨幣之定義

現代貨幣，可解釋之曰『以數字表明之各種媒介物，能立即行使其購買力，俾持有其物者，可將其交換或轉移，以酬報他人之勞務，或支付商品之價值，且可用以解決債權與債務之關係』者也。就此廣泛之定義言之，實包含有二種貨幣：即法定貨幣及信用貨幣是。此項定義之要點，在乎『能立即行使其購買力』一語，而於此吾人更應知有一先決條件，即售物者須願意出售其貨物，且願意接受清償此項貨物價值之貨幣，斯購買力乃得行使。總之貨幣簡賅之定義，要為『交易之媒介』，及『購買力』而已。（編者按英國經濟學者 G. D. H. Cole 所編印之 *What Everybody Wants to Know About Money* 一書，第一章謂貨幣可作一簡單之解答，即貨幣者，所以購物者耳，故貨幣即為購買力云云。可見貨幣之定義，雖有種種之解釋

，而『購買力』要爲其最扼要之一點矣。）

法定貨幣者：經法律規定之貨幣也。如黃金，或可自由轉讓之紙幣，或不兌換之紙幣，而經國家以法律規定，得在國內清償任何債務者，皆其類也。信用貨幣者：無法定貨幣資格之各種紙幣，及可以轉讓之簿據，能使持有人有權向承允人或債務人要求法定貨幣者，並因公衆信任其具有支付法定貨幣能力之故，得自由流通，轉讓無阻者也。質言之：則『持有人享有要求法定貨幣之權』及『自由流通』皆爲信用貨幣定義之要素。故商人間之債務，（雖可依法過戶）或銀行滙票，或商業滙票，雖可以之貼現，要皆不屬於此項貨幣範圍之內。滙票僅能於一種限制的場合內轉變爲貨幣，故不足以言『自由流通』也。

銀行存款，苟在銀行業務規程以內，得自由轉讓，並可支付法定貨幣，自可認爲信用貨幣；定期存款或活期儲蓄存款，本不能即認爲貨幣，蓋『銀行存款』此一名詞，不問其爲活期抑定期，常被認爲『銀行欠顧客貸方差額』之簡稱也。近有人創立『銀行貨幣』一新名詞，以代替『銀行存款』，此新名詞，如不加以相當條件，恐尙不甚正確，然『銀行貨幣』恰可指示銀行支付，且轉讓法定貨幣之情形，則吾人即以此語爲其條件可也。（編者按英國經濟學者 G.D.H.Cole 氏之意見，以爲銀行存款及其支票，均得認爲廣義之貨幣，殆即此篇所云信用貨幣及銀行貨幣之意也）。

更有人謂：存戶即使對於銀行存款無權開立支票，（譯者按大抵包括憑摺支取存款在內）以償付第三者；但畢竟有『權』逕向銀行要求支取法定貨幣，如此則亦可構成銀行貨幣矣，顧吾人應知在此種情形之下，銀行與存戶兩者不能在同一時間內，各占有同一數額之法定貨幣，存戶取出此一筆法定貨幣，銀行即少此一筆，并未轉讓於他人。以請求支付法定貨幣之權，轉讓於他人，雖為銀行習慣所許可，但此與出票人要求銀行以支票付與指定人或執票人一定數額之性質，不能併為一談。收款人固可先要求支付法定貨幣，再以同一數額之法定貨幣用原戶名存入原銀行或其他銀行，然此與以支票付與第三者之情形，又截然兩事，故有人以為『立即請求轉讓法定貨幣之權』，足為辨別銀行貨幣之目標，而我人因此更可認識銀行業已逐漸獲得使用貨幣之大權矣。

法定貨幣，不分親疏，均得自由流通；銀行貨幣則以銀行帳冊上之移轉，而得自由流通，為商人所習用，專以清償巨額之交易者也。前者攜帶儲藏均稱便利，對於零星交易及支付薪給，亦屬需要。此兩種貨幣，雖均可用以清償債務，然如何選擇應用，則必視交易額之大小，及其性質之適宜與否，而有所決定也。

再我人須注意凡能立即出售或變賣之物品，如挂牌於交易所之債券，不能認為貨幣。又『儲蓄』亦不能認為貨幣。而銀行存款，不能在帳冊上立即轉讓者，亦不能認為貨幣；但存

戶向銀行提出法定貨幣，如鈔票現金，斯即表示其手頭已有貨幣矣。總之，貨幣最顯著之特徵：即（一）憑實際授受，（二）由銀行轉帳而皆得自由流通者耳。

國 際 支 付

各國貨幣，形質不一，惟重要國家大抵與英國相似，所不同者，其單位名稱耳。但一國之貨幣，甚少能流通於他國，即使能在他國流通，作國際之支付，亦必其本身具有滙兌之價值，如黃金即其一例，顧此事大率須經過銀行業之手。

世界各國雖無共同貨幣，然各地商務交往，始終進行無阻，購者售者，雙方所常成爲討論之焦點者，僅在商品價格，究以何國貨幣爲估價之標準？苟賣買兩方國家之貨幣，均能在固定金價之內，互相交換，則售者以本國貨幣或以外國貨幣標價，自均不成問題；但兩國間貨幣兌換率，設不能穩定，時有變動，則交易將被阻礙，因購者所應支付，售者所應接收之物價，皆不能從而確定故也。

苟世界各國貨幣公共價值之標準，（例如黃金）一旦停止使用，則各國間之債權債務，必將購買或售賣各該國之貨幣，以資清理，其買賣各該國貨幣之價值，常因供求關係，而有變動，此即銀行業及外滙市場所經營之外滙業務也。

社會上需要貨幣之數量

既知貨幣爲人人願意承受之交換商品或勞務之媒介物，則於此有一問題，即爲經濟社會福利計，貨幣之總數應如何規定？此問題殆無人能作確切之解答。蓋其最多及最少之數量，均必由其他之原因而轉變。且以過去之事實爲斷定。經濟不平衡，即過去貨幣數量過多，及償付物品與勞務代價不均等之反映。貨幣之數量，蓋無時不在變動之中。銀行之組織，猶如日常調劑貨幣流出流入量之蓄水池。社會需要，則銀行流出貨幣，反之，貨幣流入銀行。但銀行亦不能盡量灌輸貨幣於社會，以冀虛僞及暫時之經濟繁榮。法定貨幣及銀行貨幣流出流入數量之比率，自當以社會上，職業及商業之情形，與工資水準，物價指數，人口密度，乃至一般人民之節約或消費性爲轉移。休假季節，法定貨幣之流通數，自必增加，而一遇商業季節，則銀行貨幣之流通量，又顯見增加矣。

總之不論任何時間之貨幣數量，約可分爲活動及呆滯二部分。苟呆滯部分有增加之趨勢，勢必同時設法使活動部分亦有增加，俾與物品及勞務之交換量相適應；否則貨幣之需要量或因其他原因而減少。欲求一般社會經濟組織之穩定與具有伸縮性，必須有相當之貨幣量；多或缺均足使經濟組織趨於衰弱，馴致形成崩潰之局面。貨幣數量，設爲一部分社會之臨時

需要用增加，不足以稱爲交易之媒介，蓋貨幣之最主要目的，爲便利全社會對於貨物及勞務之交換，得以繼續不斷也。

貨幣與物價

識者嘗謂：社會上流通貨幣之數量，對於另售或批發之物價，均有重大影響。惟吾人實應進一步言，物價之水準能決定活動部份貨幣之流通量。所謂貨幣數量對於物價有重大之影響者，常指因物品稀少以後物價高漲時而言。苟政府及銀行業於斯物價上騰之時意欲增加貨幣數量，其增加動向，（膨脹）雖可繼續，但必達一項點而終。此一項點何時可以達到，當在因貨幣增加，而購買力減退之情形，不能與因工資增加。購買力增加之情形，相抗衡之時，蓋至是物價跌落，失業增加，即使銀行增加放款，恐亦未必能挽此頽波也。

實則政府或銀行，均不能強迫增加通貨。政府雖可以鈔票支付各種費用，然不久即爲銀行所吸收。只剩一小部分得繼續流通於社會。（除非物價提高）銀行不能對顧客強迫放款，借款者之目的，原在增加利潤；故在物價及工資高漲之時，放款數額必增加；營業利潤多時，即提高利率，亦不足以限制銀行放款；即使限制放款，亦不足以影響物價水準；除非物價奇漲，及股票等均已吸收殆盡。反言之，設銀行急於收縮放款，勢必致物價較爲減低，因迫於

傾銷之故也。

物價之減低，未必僅由於銀行之低利放款。蓋銀行之力量，對於物價水準，除因勢利導外，影響甚微。至銀行欲暫時或長期提高物價，則係另外一事。例如：銀行購入巨量政府公債，足以暫時提高其市價，此即因一時物稀之故耳。

欲將影響物價之原因，於此詳為論列，實為篇幅所不許。約計殆有百種，彼起此伏，不一而足。管理通貨未必即能長期控制物價水準及生活程度，蓋動盪為人類經濟進化之必經階段。即商業上之心理作用，亦為經濟狀況動盪之一因，如商業循環之推動，即其例也。

經濟穩定

經濟穩定一名詞，其定義之難以簡賅精確，亦有如現代貨幣者。通常言之：經濟穩定之情形，必處和平時代，供求相當均等，且失業人數稀少時，始得存在。人類之經濟生活，永無靜止。勞資合作，工作分配公平則生活程度，必有繼長增高之趨勢。而如何公平分配，殊不易言，過去事實，早已證明因人類天性善惡不同之故，各個人之公平分配，為不可能。且文化進步，實甚遲緩。戰爭掠奪，依然不免，人類真實生活，實與森林中禽獸之本性，所差無幾，欲求一切平等，更屬夢囈。現在世界人類工作之目的，只為工資；惟工資之付給，未

必遂與各個人工作之價值相等；因此對於買賣雙方估計物品與勞務之真實價值，以及其供求關係，均成爲問題矣。人類商業競爭之本能，因爲人類進化之要素，然吾人試問：進化最終之目的究何在耶？現在可知者，不過僱主工作目的爲利潤，僱員爲薪給而已。在通常情形之下，競爭性往往足以使一國及國際間財政及經濟關係，趨於平衡。

戰爭及濫用貨幣皆爲破壞經濟穩定之兩種重要原因。有一部份人以爲戰爭乃生理學上淘汰無用者之必經階段，所謂適者生存主義是也。惟以最新式而又科學化之武器，殘殺羣衆，其理論實不足持。蓋戰爭爆發之動機，大率在乎貪婪，即暴露其攫取他人財物領土之野心而已。

戰爭足以破壞經濟穩定，殆有二因，（一）戰禍一發，勢必招募多數生產者爲拒敵之工作，因而生產者愈少，消費者愈多，（二）此時縱有完善之幣制，亦將岌岌不可終日，於是而貨幣濫用，本爲交換物品之媒介者，乃變而成專供戰事之需要矣。如此膨脹通貨之後，商品既稀，物價自貴，貨幣激增，物價更貴，致人民購買力遞減，社會總崩潰演成以迄戰後，又必實行收縮矣。

戰爭足以破壞經濟穩定，不但以各關係國爲限；即全世界亦莫不受其牽掣，良以物稀價貴，國際支付，自不能再保持均衡狀態也。即中立國亦須捲入旋渦，加製貨幣，以應高價。

因此大戰時每有人爲的增發貨幣，以形成世界經濟不安之象。此即近人所謂之『經濟不平衡』 *Economic disequilibria*。其最顯著之現象，即一二國，高築關稅壁壘，及實施其他足以阻礙國際貿易之方策。世人於大戰以後始知貨幣在平日固爲人類之至寶，而因戰時濫用之故，適足以破壞人類之經濟的福利，形成『窮在富中』 *Poverty Amid Plenty* 之異狀，故貨幣濫用，不獨破壞經濟之穩定，或且爲未來戰爭及革命之導火綫。貨幣產生之用意，原爲便利人間交換物品及勞務而設。惟一經戰爭之濫用，遂不能畀人羣以利益矣。

補救失業之策略

不論失業之根本原因何在，識者總在考量如何足以減少失業。蓋失業減少，始有實現經濟穩定之希望也。有人建議當拓展公路，開墾荒地，及植林等等。其辦法每爲支用以稅收担保之借款，爲謀他日社會之福利。但此并非永久之策；蓋失業之根本原因，——各種供求不平衡之狀態——仍難消除也。

昔人有諺曰『水過磨坊停』 *The Mill Can Never Grind With Waters that are Past*，借債以救失業，殆亦近是，以其不能永久供商品與勞務交換之需要，英美二國仍有以此爲拯救失業之策者。實則非正當辦法。緣世界失業之衆多，由於個別間交換物品與勞務應償付之幣值不公平，并由於人爲之強制國際貿易，使供求律根本不能暢行故耳。

金本位制崩壞之過程目錄

第一章 由歐戰前之經驗以觀察金本位制

第一節 金本位制之性質與其缺點

第二節 不安定之黃金價值

第三節 兌換制度之矛盾

第二章 歐戰後金本位之復歸

第四節 歐戰後之一般的狀況

第五節 日內瓦會議

第六節 英國之恢復金本位制

第七節 英國恢復金本位制之影響

第八節 法國之恢復金本位制

第九節 新貨幣制度安定之妨礙

第三章 新金本位制之崩壞

第十節 通貨緊縮與其影響

第十一節 恐慌之本質

第十二節 混亂狀態之救治法

第十三節 脫離金本位制之英鎊

第四章 無進步之貨幣改革

第十四節 賠款之廢置

第十五節 倫敦會議之預備會商

第五章 金本位制之結局

第十六節 美國之通貨緊縮與其結果

第十七節 美國之停止金本位制

第十八節 美國停止金本位之意義

第六章 倫敦會議

第十九節 會議之前提

第二十節 倫敦會議根本對立之意見

交 行 通 信 金本位制崩壞之過程目錄

第二十一節 倫敦會議之決裂

第二十二節 貨幣集團之形成

第七章 銀問題

第二十三節 銀運動

第二十四節 銀復位後之諸對策

第八章 倫敦會議以後之主要貨幣制度

第二十五節 美金

第二十六節 金集團

第二十七節 英鎊集團

第九章 恢復金本位制之幻覺

第二十八節 金準備之必要與否

第二十九節 用爲信用統制之手段之金準備

第三十節 用爲本位之金

第三十一節 安定之方法

金本位制崩壞之過程

自本月廿五日，法政府決定貶低法郎平價，提交議會通過以後，荷蘭瑞士，亦相繼禁金出口，金本位制已不啻全體崩壞。瑞典凱賽爾氏謂巴比倫時代之金屬本位制，不再適用於現代之貨幣制度，其言已大驗矣。凱氏爲今之經濟學者，財政貨幣經濟金融等國際會議，無不被聘列席，時有深切之論著，指導世界之輿論。對於金本位之復舊，尤以爲絕無可能性存在。本書爲最近出版之著作，歷舉金本位制度之理論與歷史的事實，窮源竟委，剖析甚明。關於銀本位問題，所論亦深中肯綮。日本銀行研究社嘗譯其要旨，刊載於七月份「銀行研究」，欲知此次法郎貶價之原因與金本位今後之趨勢者，可於本書窺其底蘊。爰爲重譯，以便考鏡。

二十五年九月譯者誌

第一章 由大戰前之經驗以觀察金本位制

第一節 金本位之性質與其缺點

金本位之歷史，由來非古。自拿破倫戰爭後，始於英；而其漸次發展於世界各國，則

在普法戰爭之後，即十七世紀之初期。但其普及於全世界之主要國家，則已在十七世紀之末葉。風靡全世界之金本位制，自是遂為各國所擁護，直至歐戰勃發之前，即一九一四年，而其勢未衰。

歐戰起後，金本位之根柢，傾覆無餘。停戰以後，咸思舉其已傾覆者，恢復為國際的金本位制。世界各國，累經努力，無不終歸於失敗。

然則金本位制所以卒致崩壞之故，果何在歟。

國際金本位制之理論，實甚簡單。一國之物價騰貴時，國內之貿易借貸，必傾於不利，現金亦因之流出於國外。故其結果，物價必逆轉而趨於跌落，卒回復至物價騰貴前之平均點而止。但在他方，即現金流入國之物價，勢必因而騰貴，自然阻止現金之流入。國際的金本位制，即依此種作用，調節各國間之物價，底於適當之狀態。於是世界貨幣用金之保存於各國者，遂得有最公平之分配。

凡此作用，全出於國際市場之自動，即所謂自動的調節作用，為金本制最顯著之特色。故所謂管理云者，在金本位制，全非必要。

此種理論，一見自明，似亦無可非難。然其實之狀況，則有不盡然者。

一國之中央銀行，常為保護本國國民之利益，而有相當之活動。現金之輸出輸入，雖常

活動之中；但本國通貨之數量，決不能任其變動，使物價感受重大之影響。因是而中央銀行所有之金準備，常遠出於實際上必要數量之上。此外如更就中央銀行之貼現政策及公開市場政策等考之，則知貨幣制度，雖其所採用者為金本位制，而其通貨之實質的性質，實不得不為管理通貨。

然則金本位制實行之日，金之購買力，當能常見安定矣。其實不然。通貨之現金兌換，雖足以完全保證其為純粹之金本位，而金之購買力，常變動不已。

金本位制，雖自動的調節作用著稱，其實國際的資本移動時，并無何種調節之效力；即資本之國際移動，不過視為國際貸借上債權債務之問題，加以相當之處理。在各個情形之下，并非有現金隨之輸出或輸入。是以現金移動時所起之自動調節作用，在資本移動於國際間時，並不有何效用。

然則國際的金本位制，果足使現金為公平之分配歟。自事實上言之，適得其反。現金固無有偏在於債權國者。至於債務國之現金準備，則有不仰給於外國債務者也。

因此之故，金本位制，決非完善之制度，亦非有自動的調節作用之制度。當金本位制成立之始，彼之缺點，除特殊之專門家外，殆未嘗有人注意。迨經過若干時期而後，金本位制之假面具，已經剝落。其業已放棄者，亦無法再行恢復。金本位之不適於國際貨幣制度，蓋

已在事實上得其證明矣。

但在歐戰以前，金本位制之進行，較爲順調者，又何故歟。說者謂英國幣制之統一，爲效最著。其實尙不僅在此。倫敦爲世界金融市場之中心，英鎊爲全世界金錢給付之通行方法，早已爲世界所公認。故歐戰前之金本位制，毋寧稱爲英鎊集團之較爲適當。歐戰前金本位制之進行，較爲順利，蓋不能不視爲英國之變則的獨裁勢力有以致之。

歐戰前之普通觀念，又視金之價值爲絕對不變者。此種觀察，實不免根本錯誤。觀歐戰前之種種事實，均可得其證明。試於次二節述之：

第二節 不安定之黃金價值

於茲所謂之金之價值，即爲黃金對於商品之購買力。故金之價值之變動，可自一般商品之物價指數測定之。依作者之研究，金之價值，雖歐戰之前，亦未嘗能見安定。據可靠之統計，躉售物價指數，以一八七三年之一一爲最高，一八九六年之六一爲最低。當時之物價指數，即在此最高度與最低度間，時有劇烈變動，未嘗有穩定之日。以各種商品之關係，而價值之變動，急激若此，顧欲以一種商品——即金爲理想之標準，究無可能性也。

然則如此不安定之金之價值，將來果有安定之可能性歟。於此有唯一之先決條件焉。欲

於自動調節之金本位制下，求金價之安定，則世界之黃金數量，不可不隨經濟的發展比率，得有同等之增加而後可。

人類之經濟生活，逐步進展，正無底止。歐戰之前，歐洲主要國之生活標準，其向上率年達三%。金之供給量，則年有二·八%至三%之增加。但自一九一六年以降，金之供給量，又逐漸減少。洎及一九二〇年，約祇增加二%而已。因此而引起破綻，自屬當然。

今後較更重大問題，厥惟今後黃金之供給量，殊不能望其有何增加，勢惟有抑制現金對於貨幣的需要而已。此歐戰以後，所以有所謂「金節約」政策者，隨之發現也。

金之需要，雖在歐戰之前，已多有失其正常狀態者。美國為採用金本位，厚集準備，故不得不集中現金於國內。爾時之現金，全世界已告不足，金價為之暴騰，物價又因而暴落。

銀行券與其為發券準備之金之關係。較富於彈性。故中央銀行信用之擴張，屢有所聞，因此遂為所謂空景氣之特徵。為安定紙幣起見，黃金之爭奪戰，立即開始，金價為之暴騰；物價反之，為之暴落。其他現金流出之國，至此遂不得不講求對抗之策，以謀自衛。如斯混亂之狀，又立即擴展於世界各國。各國之中央銀行，致力於金之爭奪戰時，為欲與他國競爭，多相率提高其貼現率，往往至於失當。各國中央銀行貼現政策之混亂，實為世界貨幣制度混亂之一因。

凡此種種混亂，皆自金本位制本體中發生之。至其鎮定此混亂之能力，却爲金本位制所全然缺乏者也。

更有一事，足爲金本位制之特徵者，則爲金之偏重與對於金之不自然的需要。金之偏重，但觀一九零七年美國引起之深刻之悲劇，思已過半。至於金之不自然的需要，則常足以助長保護貿易主義；即現金欲其流入，莫逾於輸出貿易之增進；而輸入貿易，則務必排斥之，至於最低限度。自前世紀末葉以迄今世紀之初期，此種傾向，尤爲顯著。

惟是世界經濟之發展，關於富裕國家之海外投資者，有極大之效用。但海外投資，未必有現金隨之流入。故海外投資，遂逐步緊縮，此亦拜金主義之一種現象也。

吾儕對於此種不幸之事故，固屢有所見，然金本位制苟保存一日，則此種悲劇，即一日不能消去，行見其永留於地上也。

第三節 兌換制度之矛盾

金本位制特徵之一，厥惟『通貨之所有者，不論何時，得以其通貨兌換爲有實體價值之金。』但事實上則又不然。金本位制較爲順調之大戰以前，除英國外，不論何國，殆未嘗見有現金之得以自由兌換者。爲流通國內，以便運用起見，其可以兌換者，祇以小額金幣爲限

；如爲大額金幣，則無有不加以極端之限制者；輸出用之金幣，尤見其然。顧猶不止此也。各國之中央銀行，因欲致全力於金之吸收，現金流通場中，竟已絕跡，而代之以小額紙幣之發行。又因國民對於彼等之福利常依通貨與正貨準備之比率決定之。故中央銀行之發券準備額，常有所謂法定限度者。惟實際準備額，却又遠超於法定限度之上。

職此之故，各國中央銀行之準備金，至少必固定其法定之最低準備額，不再流通於市場，而市場上之現金遂告不足。世界恐慌之原因，亦即由此釀成。金本位制之危險，無有過於此者。但在主張金本位制者，則未之知也。

今日所謂金準備之意義，殊非可以從前之見解釋之；蓋金準備已不復有兌換準備之意味矣。如更依大戰之悲劇證明之，則所謂金準備爲非常時期之準備者，亦已根本顛覆。即遭遇任何非常時期，爲保護通貨而準備之現金，至此已不復有何任務矣。不第此也。爲國民福利計，國民所有之現金，又有視爲不可不深藏於中央銀行之金庫者。是以私人所有之現金，殆無不強制集中於中央銀行。

如右所述之種種事實，蓋無不與金本位制之原則，根本的不能相容者也。

第二章 歐戰後金本位之復歸

第四節 大戰後之一般的狀況

歐洲大戰之役，世界經濟，根本傾覆。爾時全世界之人心，殆無有不以安定貨幣制度爲先務之急者。顧各國政府之態度，則殊不然。對於此種重要問題，未嘗關心及之。戰爭期內，因通貨膨脹演成之悲劇，亦未及加以考慮。戰爭終了以後，尙賡續其通貨膨脹政策，未知改革；而且，戰後通貨膨脹之激烈，更遠勝於戰時。

時值召集世界經濟會議，其第一次會議，自一九二〇年九月以迄十月，於伯魯舍爾行之。作者因會議中之需要，嘗提出關於世界貨幣問題之意見書，供會議時之探討。內有關於『金問題』之事項，闡述如此：

『大戰後價值暴落之黃金，今更欲採用爲價值之標準，理論上已多不合，不待煩言。但今之實際問題，各國實無不欲拔身於紙幣制度絕望之中，而熱望金本位制之復歸。惟復歸金本位制最重要之問題，厥惟金之價值。開戰以來，金價之暴落，確多不利。然而金價提高時，將使金本位國，長期入於通貨緊縮之中，以萎縮國民之經濟；其他各國，亦將艱於舊平價或新平價維持，故其害必又甚之。今欲防止金價之再漲，則不可不先求各國之協調，中止金貨之再流通。其保有之現金，則以紙幣流通之基礎爲限，以可以維持現行制爲滿足。』

翌年，即一九二一年九月，召集國際聯盟財政委員會，作者又嘗提出第二意見書。內有一節如次：

「居現金益告不足之今日，如以現金供賠償金之支付，則金之不足，將益增大；金之價值，將更暴騰。金價騰貴，則不論其為政府或個人，債務者之支付能力，勢必為之完全破壞；而努力回復金本位制之國家，亦必再逆轉於紙幣本位制。即在維持金本位制之國家，亦必因物價之暴落，而引起國內嚴重之不況現象。賠償金之支付，如果必須現金，勢將立時招致如斯可怕之結果；設更無一定之支付準備，而存有鉅額之債務，則其影響，將益使金市前途，愈無安定之望。矧其結果，必更促進各國保護貿易主義之普遍的發展，而世界貿易市場，將無貨幣收付折合率（即滙兌上之收入本位與支付本位如法幣百元合美滙三十元或一先令二便士五合法幣一元）之可言矣。

職此之故，竊嘗於爾時極力主張金本位制，應即時廢止。

第五節 日內瓦會議

一九二二年，召集於日內瓦之世界經濟會議，對於蘇聯問題，終歸失敗，而貨幣問題之專門委員會之決議，則於通貨安定上指示之途徑，頗有重要之意義。決議第八條，勸告各國

恢復金本位制者，應適應各國之情勢，建立新平價，無復歸舊平價之必要。第九條，先說明各國互相協調之必要。各國於恢復金本位制之際，亦無在國內設定金準備之必要；例如採用金滙兌本位制，或國際清算制，以維持貨幣單位之金之價值，亦無不可。綜其要點，凡二；各國宜採用妥善之金平價，一也；金之節約，二也。

作者於專門委員會席上，既力主金幣之廢止，以台維氏一人之反對，未得全會一致之決議。所提議案，未見採用。但自是而後，所謂金之節約問題，遂為世人所重視；金幣廢止問題，亦因之而特別引起世界之注目。

金滙兌本位制，或國際清算制之價值，後之論者，不無疑問，於茲姑勿具論。至於金平價問題，則降低平價，向以為足以破壞一國之信用，故各國不易見之實行。但欲恢復戰前平價，則負擔又嫌過重。此遇有特別事情之國家，——滙價暴落之國，各適應其特別之事情，而採用新平價之所以也。

此種意見，作者嘗於專門委員會決議錄之序言中，愷切言之，而理解者殊乏其人。舊平價之恢復，却為彼等所深信；例如法國，降低其平價至戰前二分之一，實為至當，顧仍努力於舊平價之回復，當時尚未肯少變其宗旨。臘丁諸國，亦皆隨之，無不勵行其恢復舊平價之政策。

第六節 英國之恢復金本位制

大戰以後，德國幣制之混亂，達於極點。但德國於一九二四年十月，不但恢復其金本位制，且更進而回復馬克之平價，與戰前相同。其他各國有鑒於敗國德意志之覆轍，斤斤以恢復金本位制爲要義，自屬當然。

爾時瑞典之恢復金本位制，確有可以注目之價值。瑞典爲恢復舊平價計，多年忍痛於通貨緊縮之犧牲，故金準備毋庸過慮，舊平價之回復，自非無理。瑞典之準備，既告完成，因即於一九二四年四月，恢復其戰前之金本位制。其後一九二九年經濟恐慌之潮流，包圍全世界時，僅瑞典一國，爲能維持其金本位制，絕無障礙。今以瑞典之經驗，與英國相比，頗堪玩味也。

日內瓦會議，會議決應有一國，設立金之自由市場，即金之中心市場。於此所稱之一國，實即暗示英國者也。果爾，則當以英國之通貨回復舊平價爲前提，不待言矣。此種考慮，在當時亦正有其正當之根據。蓋當時之英鎊，與舊平價較爲接近；且有鑒於鎊之性質，爲國際通貨，倫敦之地位，又爲國際金融市場。故英鎊之回復舊平價，實非常重要。但英國於此，又深懼舊平價之回復，有緊縮通貨之必要，對於時勢之要求，有不得不躊躇審顧之處。

一九二五年四月，英國不再顧慮其環境之若何，斷然實行其舊平價之回復。惟其所異於瑞典者，並未有相當之準備，即通貨緊縮政策，未克完全實行，而舊平價遽已回復如初。故其不幸事故之相逼而來，亦為必然之結果。此時反對金本位制之復歸者，厥惟經斯氏而已。

英國之恢復金本位制，經過之困難，不一其端。惟其為回復舊平價而特予準備者，爾時祇須降低國內之物價，六%而已足。此項損失，不難取償於其他有利益之事項；即有不足，而所差者亦復無幾。總之，英國以回復舊平價解除金出口禁令，而物價為之跌落，在六月份內美國之物價，趨勢殆屬相同。

但於此有持反對論者，則謂英國之工資及其他生產原價構成之要素，遠高於美國，故英

年 別	英 國	美 國	瑞 典
一九二〇年	三〇七		三五九
一九二三年	一五九	一五四	一六三
一九二五年一月	一七一	一六〇	一六九
一九二五年七月	一五八	一六〇	一六一

國之犧牲，實遠多於美國。然如與瑞典相比，則英國之犧牲，實屬無多，極易明瞭。

試觀上表，亦可見英國之犧牲，並不能謂為較大於瑞典。如就事實而言，瑞典通貨緊縮之程度，遠非英國可與比較，關於工資問題，與被困於勞動組合運動者，英與瑞實屬相同。要之，瑞典不惜重大犧牲，敢於實行其通貨緊

縮之政策，乃博得成功之要鍵也。

職此之故，亦有並不積極反對金本位制之恢復，而以爲此事在英國則時期尙覺嫌早者。但作者則以爲不然。英國果有恢復金本位制之必要，將使英鎊再爲世界貨幣之盟主，倫敦再爲世界金融之中心；果認爲利益甚大，則此少數之犧牲，雖不能免，亦當立即斷然恢復其金本位制而無疑。

日內瓦會議更有一說，謂金之價值，欲其安定，世界協調，固屬必要；金之節約政策，亦不可不予實施；而金幣之廢止，尤爲最重要之問題。卻起爾氏謂「金融緊迫如今日，而尙主張金幣之使用，此種不合理之行動，殊不能得吾人之諒解。」

此語可謂中的。以古者巴比倫時代發明之金幣制度，延至二十世紀之今日，而猶欲蹈常襲故，可謂落伍。吾儕須知今之貨幣，已屆脫離金屬，而轉移於任何其他物質之時代矣。

第七節 英國恢復金本位制之影響

英國之恢復金本位制，不第限於本國；即其殖民地及自治領土，亦依照母國之辦法，立時見之實施。嗣是而瑞士，荷蘭及其殖民地，亦相繼而起，依舊平價解除金出口禁令。於是上列諸國，遂與業已恢復金本位制之其他各國，在同一目標之下，重新樹立金本位制。而貨

幣制度之改革，國際貿易之貨幣折合率，亦將回復其安定之狀態，為世人所信賴。蓋其動作，已有抬頭全世界之趨勢矣。

		一九二五年	一九二九年	
生產額	農產物	九七	一〇三	增(一·五%)
	農產物以外	九〇	一一四	增(一·六%)
貿易額 (國際貿易)		九一	一一〇	增(約五%)

當時英國之恢復金本位制，可云於世界經濟之單位制，含有極重大之意義。據國際聯盟之指數，世界主要商品之生產額，一九二五年為九五，

一九二九年已增加為一〇六(四年間之平均為一〇〇)。觀上表可知世界的不況，在一九二五年至一九二九年四月間，因已完全克服。據此而言，則一九二五年英國之恢復金本位制，當時實担負不少之任務，毫無疑義。但如依上節而言，則英國之物價，實於一九二五年開始跌落；易言之，即金之價值，自一九二五年後開始騰貴；一九三一年九月，騰貴至五〇%至六〇%。果能於此時期，用任何方法維持金之價值於安定點，則英國之經濟，決不致於破壞若此。維持金之價值，而不能滿足其根本上之諸種條件，故英國之失敗。依然難免。英國人士，雖頗後悔於恢復金本位之為期尚早，其實所謂時期尚早之理由，應以英國恢復金本位制之必要為前提，作者已於上節敘述及之。試再於此進一步加以考慮，則英國之失敗，實毫不繫於時期之遲早，寧可謂為金本位制內在之根本缺陷，實引致英國之經濟入於衰退之途也。

第八節 法國之恢復金本位制

日內瓦會議以後，法國之法郎，繼續跌價。法國政府遂不得已而決計施行通貨膨脹政策。其結果如次：

一九二八年六月蒲恩凱來內閣，實行降低法郎平價，約為戰前平價之八〇%；安定法郎對紐約滙價為三，二九分美金（戰前為一九，三〇分）。平價降低時，法國即同時恢復金本位制。法國之參加金本位制，原以為國際金本位制，不難使之強化。其實此種預想，適得其反。世界之金本位制，正於爾時開始崩壞矣。

	一九二二年	一九二六年七月
銀行券發行額	萬萬法郎 三六四	萬萬法郎 五六〇
物價指數	三二七	八三七
法郎對紐約滙市	八，二〇分	二，〇六分

平價降低以後，法之對英匯兌行市，比新平價尚減低一一%，足以刺激法國之貿易，保護國內之產業，固不待言。法國之保持此種狀態者，繼續至二年之久，各國之對法信用，至此遂得以完全恢復。一時全世界之現金，亦開始向法國流入。不僅此也。因德國賠償金之連年流入，保護貿易政策之有加無已，現金流入之傾向，至此益見強化。世界現金之偏在於法，至此亦因以開始。惟是一方增加，則他方必隨之減少。即現金偏在於法國，同

時必不足於其他各國；由是而世界經濟，亦不得不陷於混亂狀態。

流入法國之現金，雖欲固守勿失，依然流出於國外，繼續不絕。他國對於現金之需要益亟，於是金之價值，再騰貴之傾向亦益著。

由上述各節觀之，此其結局，金之價值，果能於何時何地，有一體安定之望歟。依過去之經驗，所謂金之價值，其動搖直無已時。前人所認為一定不變之價值，固決無其事也。

第九節 新貨幣制度安定之妨礙物

世界之貨幣制度，依曲線進行，不能不隨時加以改革，固屬當然。但國際的新貨幣制度最初期內之不安定，實為彼自己之命運所註定。蓋金本位制之恢復，亦不過舉其形式上之條件而已。恢復之新制度，果應如何維護；金之價值，果應如何使之安定，固未嘗有何根本上之考慮也。

然則妨害國際的新貨幣制度之安定者，果何在歟。

一為保護貿易主義 一九二七年，日內瓦之世界經濟會議，不顧法國之強硬反對，既取得自由貿易主義復活之決議（尤其是國際資本移動之自由，日內瓦會議中，全取消極的態度。不可不附誌於此）。各國政府亦未嘗不欣然接受。但實際上採用之政策，却完全相反；保

護貿易主義，轉因之極其猖獗。國際的金本位制之生命，被其剝奪無餘，自屬當然。

二爲金之世界的偏在。現金偏在於一國，必引起他國之不足，既如上述。蓋金之偏在，一方面顯爲保護貿易主義之產物；同時亦由於他方面戰債及賠償金之支付，不可不搜集鉅額之現金。金之世界的偏在，顯然足以妨害國際新貨幣制度之安定，固世人所熟知也。

三爲金產額之減少。全世界生產之黃金，至最近數年，祇有實在需要額之三分之二，亦已如上文所述。但物價則保持大戰前十五成之高位。是以現金不足之結局，勢將不得不演成長期之通貨緊縮。因此之故，不僅足以破壞全世界之產業與貿易，更將使一切債務人，不問其爲國家與個人，均陷入破滅之淵，亦屬必然。金產額減少之結局，釀成此種不幸事故之故既明，則此所以破壞金本位之要素，自不能輕易看過矣。

嗣是以後，金世界之議論，遂以「金問題」爲中心；關於「金之購買力變動」之原因暨其及於國民之影響，尤爲人人所探求。所惜研究之人雖多，而一九二九年八月召集之金委員會，延至三二年六月，依然未有相當之答案耳。

依時勢之遷移，金本位制既不能不走入自定之命運，而國際的新金本位制之自然崩壞，亦即從此開始矣。

第三章 新金本位制之崩壞

第十節 通貨緊縮與其影響

國際的新貨幣制度，完成之日，即同時為開始崩壞之日。向不為人重視，而潛伏於經濟界之通貨緊縮政策，至一九二八年而躍起於全世界之經濟舞臺。

法國於一九二八年六月，解除金出口之禁令時，現金早有積蓄，不必有何顧慮，既如上述。美國亦於是年，為空景氣到臨之故，國內需要之資本，為之激增；因是而對外投資，完全絕跡。但美國國際貸借之差額，設非始終由債務國輸入現金，則空景氣未必遂能繼續也。

據次表所列，可知美國庫存之金額，自一九二五年至一九三一年內，實增加六萬四千七百萬圓，法國則為十五萬八千五百萬圓。兩者合計，共為二十二萬三千二百萬圓，實等於六年內全世界之黃金生產額。不僅此也。其他如荷蘭，比利時，瑞士等國，在其可能範圍內，盡量吸收之現金，為額亦鉅。但亦因此之故，此外多數國家，無不喪失其本國之現金，不待論矣。

一國而有現金流入，則其國之物價，必見騰貴，……此從前之學說固然也。但於今

	美 國	法 國
一九二五年(十二月)	三, 九八五	七一一
一九二六年(十二月)	四, 〇八三	七一一
一九二七年(十二月)	三, 九七七	九五四
一九二八年(十二月)	三, 七四六	一, 二五四
一九二九年(十二月)	三, 九〇〇	一, 六三三
一九三〇年(十二月)	四, 二二五	二, 一〇〇
一九三一年(八月)	四, 六三二	二, 二九六

美法二國庫存金額 單位美金百萬圓

則否。美國之物價指數，一九二五年跌落爲一五九，一九二八年跌落爲一四九，一九三一年跌落爲一〇五。法國亦自一九二六年之七〇三，跌落至一九三一年之四四六。其他各國之物價，亦同樣慘跌。蓋所謂自動的調節作用，至此而不復見諸夢想矣。

此時被害最大者，自原則上言之，常爲成爲債務國之農業國及原料品生產國。蓋物價下跌，則債務國爲支付債務之故，不可不出售其多量之農產品或原料品；因此而引起過剩生產，乃屬必然的過程。如此則生產者與貿易市場必同時衰落，而其國之金本位制，勢必至於廢棄而後已。果也，亞爾然丁與烏拉圭，於一九二九年十二月停止金本位制，加拿大亦繼之，不得不出於通貨之統制。翌年，即一九三〇年，巴西，智利，威內瑞拉，巴拉圭，秘魯，澳洲，新西蘭之匯兌行市，亦相率降低。

如斯不幸之物價暴跌，世人殆無不視爲惟原料品之過剩生產有以致之。其實物價之變動，倘僅自原料品之生產方面觀之。不免陷於近視。他如製造工業方面之過剩生產，亦安知其不爲物價變動原因之一；尤如種種商品價格之失其相互調節之作用，則更與物價之變動，不能無關。蓋物價變動原因之出於商品方面者，固得由所謂經濟活動之自動的調節作用，矯正至某種程度；但所謂自動的調節作用，必其在此種局面之下，乃能逐漸發揮其機能。如謂物價變動之原因，如上述之多種要素，能有此自動的調節作用，則物價之慘跌，當不致引起矣。

。顧實際上則殊不然。

然則物價變動之根本原因，果何在歟。

物價之不動，實不可不視爲一種貨幣的現象。是以物價變動之根本原因，亦不可不專從於貨幣要素中求之。

世界的金之偏在，其現象常見之於世界的通貨緊縮。（貨幣的現象）通貨緊縮，足以使債務者入於破滅之途；充其極，公債之過量，足以使陷政府於苦境；捐稅之過重，足以益國民之窮困。一九二九年秋季引起於美國之恐慌，其悲慘之現象，爲前古所未有，亦不外乎貨幣的原因通貨緊縮之結果。顧事實上雖復云然；而美國人之視此恐慌原因，却不願視爲起於貨幣方面，惟視爲財之過剩生產。故聯邦準備當局之態度，嗣後迄未有明確之表示。因是而物價變動上引起之國民之不安，嗣後亦迄未解消。

洎及一九三一年，經濟恐慌之旋風，侵襲歐洲全部；倫敦之爲世界金融中心市場者，亦瀕於險境。英國政府借外債以救濟窮困之政策，終於失敗。一九二五年金本位制條例，規定英蘭銀行負有賣却生金之義務，至此遂認爲有修正之必要；卒於是年九月十八日，發布金本位修正條例，停止英蘭銀行賣却生金之義務。

斯諾登子爵嘗謂「古人視金爲兌換準備或非常時準備上必要之因素者，至此已不得不予

放棄。欲保持英鎊國際行市之永久的安定，以安定英鎊在國內之購買力，則英鎊之滙兌行市，不可不加以調節。』果能依此考案為基礎，作相當之措置，英國之成功，當與瑞典同。

總之，金本位制之停止，必與金融緊迫及貿易借貸之不利，同時而起。此時金本位制之崩壞，自必為世界貨幣制度根本上失其平衡，必然引起之結果。即現金不足，斯物價下跌；彼負有莫大之公債及外債之國家，於此亦感受莫大之痛苦；而彼勞工運動，又將於此時日漸增多，且益見其強大化，由此而工資之變動隨之，物價之影響亦因之。物價愈低，生產品莫得利潤，而工廠之虧蝕閉歇，又將緣之而起；經濟組織之萎縮破壞，亦為事勢所難免。因此之故，各國際此境遇，而欲繼續施行其通貨緊縮政策，殆全無可能性存在。凡茲種種，均屬必然之結果；充其極，世界的金本位制，非自就崩壞不可。

顧亦有不然者。弱小國家，如某某等數國，固頗有忠實擁護其金位制，至今不墜者。但此種金本位之維持，全出於技術問題，而不能不有背於自然之理法。此種狀態，果能永久維持，至何種程度，蓋難言之。

當法國恢復其金本位制之日，世界之金，常為強國之努力與欲望所支配，一任彼強國所吸收。爾時金之價值，變動不已，殆無一日見其安定。彼一時博得世界王冠之金本位制，實即建立於此種變動不居之一個商品（金）之上，不能不謂為危險已極之制度也，

第十一節 恐慌之本質

國際的金位制破壞之時，世界恐慌，已臻其極。世之尋繹恐慌之本質者，意見不一。

試先就社會主義言之；今之社會主義者，咸認世界恐慌，乃資本主義之崩壞。故欲克服恐慌，不可不改革個人主義的自由主義之社會制度，而轉移於所謂之『計劃經濟』。然而戰債賠款之請求者，世界的通貨緊縮之引起者，以及保護貿易主義之採用者，皆非私人而為國家。社會經濟破壞之責任，當由各國之政府負之，與個人無涉。社會主義者之所論，不免誤其鵠的。

世界經濟既崩壞矣；至今尚依然繼續此種姿態而活動者，果何故歟。此無他，亦惟有認為由於人企業而已。為今之計，果將以何種形態之國家活動為必要歟。與其以統制方法干涉個人之自由，不使活動，毋寧立貨幣制度於國民經濟生活之基礎之上，使之安定，俾國民有相當之活動為愈也。

其脫離社會主義的見解者，則有二種學說，不相同而相對立。

其一，為貨幣的學說；即恐慌之根本原因，認為由於貨幣制度之失敗為主。例如戰債賠款之支付及貿易主義之勵行，固不難溯之於非貨幣的關係，然則而非貨幣的終極作用，依然

發展於貨幣的方面。故世界恐慌之本質，不能不謂與貨幣的要素有關聯也。

其二，爲經濟的學說；謂世界之經濟生活，失其巧妙調節，實爲恐慌之原因。蓋不過通常之學說，僅羅列種種經濟的要素，舉以爲恐慌之原因；而於諸要素間之根本的關係，初未嘗有何說明。故其雜舉之事例，究以何者爲恐慌之本質，何者爲恐慌之真因，卒未能有具體的說明。

更次則有以今日之世界恐慌，不過爲大戰前規則的景氣循環之一種局面者。爲此說者，無不以爲數學上規則的運動之繼續，乃恐慌之必然性。不論其實際的或理論的均屬不當，於茲不必更加說明。

國際聯盟之金委員會，亦嘗由各委員考察此項問題，發表種種意見，如上文所述。但依個人之考察，則世界恐慌，即世界貨幣制度之崩壞，可視爲一種貨幣的現象。故專就貨幣的關係說明之，而後恐慌之本質始明。

第十二節 混亂狀態之救治法

世界之貨幣制度，既已成爲僵局。設法救治，乃當時之要着。

國際聯盟之金委員會，研究一般商品躉售物價水準之安定，以爲貨幣政策，實爲第一目

標。所謂『商品本位制』之提案，即其一例。即廢止一個商品（金）價格之安定，而以固定多數重要商品之價格者代之。亦即選擇多數商品之物價指數，以為通貨安定之標準，設法安定指數，此種商品本位制，自理論上言之，遠勝於金本位制，亦未可知。但如依實際的經驗而言，則其前途必有種種難點，難於避免。

吾儕欲研究混亂狀態之救治方策，以求貨幣本位之安定，則吾儕所求之『安定之本位』不論如何，首宜合致於實際之目的，同時又須求其簡單，不論何人俱能了解，而復容易為國際間所使用。

不幸而作者個人，未嘗出席於金委員會之最終會議。至於委員會之報告書，則各委員之頌讚金本位制，未免近於偶像的崇拜；對於國際的金本位制之恢復，希望甚切。作者個人殊不能視為滿足。作者既為委員之一，報告書未予署名，而另行發表個人之意見如次者，代之『吾儕在今日已不能對於金之價值，有所信賴；如更欲恢復舊形態之金本位制，尤屬難能。果欲恢復金本位制，不論其出於何種形態，在實行之前，不可不以次列六端為必要之條件。

（一）金之價值，降至必要之最低度，

（二）全世界所有之金，作公平之再分配。

(三) 公同之金節約政策之再開始。

(四) 戰債賠款之消帳。

(五) 最近數年內之金需要，不可不有絕對的保證。

(六) 國際貿易及國際的資本移動，不可不回復其自由。

『欲恢復金本位制，惟滿足右之六個條件，完成其準備工作，始克達其目的。設復無此準備，則雖恢復其形式的金本位制，亦不過重演其崩壞之過程而已。』

『吾儕之救濟方法，亦非謂完全廢除現行之貨幣制度，而却思有以利用之；例如現在脫離金本位之國家，彼之紙幣，在國內之購買力，在可能範圍內務必使之安定。欲達此的，必先使其國內之物價，至少不可不提高至一九二九年物價水準約二分之一以上，維持之，不使下跌。如是而後，始能確保貨幣購買力真正之安定。又欲安定紙幣本位國內間之滙兌，則英國不可不立於指導的地位，有造成英鎊集團 *Sterling group* 之必要。幾屬於此種集團之各國之紙幣，必須設法調節，與英鎊保持一定之平價，俾集團中之各國，發展其安定而健全之國際貿易。』

『現尚維持金本位之國家，則不可不先以最善之努力，低降金之價值。凡此諸國，此時減少其金之貨幣的需要，自屬可能。而彼紙幣本位國，持有現金而毫無用途者，亦得以其所』

有之金，出售於金本位國，爲完全救治方策，而作此貢獻。

『其實再行採用金本位制，以成國際的貨幣制度，在今日殆無可能性存在。即使上文所述之種種準備，業已完成；金本位制，得再恢復；而其預備的階段，對於最安定之紙幣本位集團之造成，乃絕對必要之條件。是以現在之紙幣本位國，亟須互相協調，努力於此種目的之完成；亦必如是而後，各該國國內之經濟，始得進行於理想之新狀態，以入於發展之途。』

第十三節 脫離金本位制之英鎊

一九三一年，英國脫離金本位制時，英國之國民，不得不抱次之疑問；

『所謂鎊者果何物歟。

鎊價統制之一般的原則，果若何歟。

英政府之貨幣政策，果若何歟。欲使實現，政府果負有何種責任歟。』

顧此種疑問，不僅英國之國民爲然也。英國之殖民地及脫離金本位而與英鎊保持密接聯繫之諸國，亦無有不引起同樣之疑問者。英國之議會，對於此項問題，亦頗關心。一九三二年五月，作者嘗受保守黨財政委員會之延聘，以英國之貨幣政策爲題，演講如次；

『英國貨幣政策之目的，對於鎊之價值，不可不使之安定。易言之，即安定躉售物價是

也。因此之故，先行提高現在之物價水準，不論如何，均屬必要。蓋現在之物價，跌落過低，至少有提高至一九二九年物價水準二分之一以上之必要；且宜在極短期間內，使之實現也。先提高物價至一定之高度，而後物價可使安定；亦必如斯，而後其他紙幣本位國，亦不難與之協調。果若是者，則幾與英國有密接關係之諸國，庶幾可以造成世界的英鎊集團矣。』

一九三二年，英國政府嘗要求設立匯兌平衡資金一萬五千萬鎊。當其始，竟意外取得英國國民之同意？嗣後又演成贊成與否兩派，爭論甚烈。但作者於此，亦頗有疑問焉。此項匯兌平衡資金，果負有何種作用歟。通貨之匯兌價值，果何若歟，果將於何種情形，不可不利用匯兌平衡資金，以資管理歟。欲知通貨匯兌價值之若何，則不可不先明瞭所謂匯兌者之究有何種意義。蓋匯兌一詞之解釋異，則所謂安定之意義亦異；即實際上施行貨幣政策之方法，亦將隨之而異也，英國政府對於此項問題，果已得有充分之知識與否，殊難斷言。總之，英國之貨幣政策，其安定乃以金為基礎，則無可疑者。所以英國所謂匯兌平衡資金之設置，其作用正所以使英鎊與金相結合。果爾，則英國由脫離金本位制而取得之利益，勢必全部歸於泡影。匯兌平衡資金設置之理由，作者實無由領會。

一九三二年七月，大英帝國經濟會議召集於沃太華。英國自治領土之代表人，嘗力陳提高物價，在當時如何緊要之故，且熱望英本國立於指導的地位以為之倡，英國之財政大臣，

雖未嘗不欲有以副各自治領土之希望，却表示其意見如次；

『提高物價之必要，在今日已毋庸再有解釋。但在提高物價之前，設欲探明今日物價跌落之原因，殊不必謂爲貨幣的原因，而寧以過剩生產爲今日物價跌落之根本原因爲適當。英國自治領土及殖民地，雖各以其所有之生產品輸出於英本國，寧由自治領土及殖民地各自限制其生產，以資統制；而後大英帝國之確保全世界之指導的地位，乃可以期其實現』，

英國本國之此種見解，與各領土之意見，顯屬不能相容，故其會議不得不終歸於失敗。

其實英國財政大臣之意見，不免根本錯悞。此次世界恐慌，實以引起貨幣的緊縮，爲根本原因；倘僅僅實行其財之生產限制，世界景氣，決難恢復。以今日不完全之貨幣制度，設竟長此不變，而祇降低財之生產，以求適應，終恐難於支持；寧可逆其道而行之，調整貨幣機構；俾貨幣之供給，隨年年增加之財之生產，達其適應之程度，而後世界景氣，始有恢復之望也。

法蘭西銀行之改組

佛郎貶值之前題

法政府於本年九月廿五日深夜議決佛郎貶值，從此金集團破碎，此為國際金融上一大事。說者每謂本年七月廿四日，法政府頒布法蘭西銀行新則例，即為此舉之準備。爰將關於法蘭西銀行之略史，以及此次改組之大段情形，編述如下，以供參考。

(一) 法蘭西銀行之略史

法國當一七九九年十一月九日，拿破崙執政，即議創設中央銀行，至一八〇〇年一月十八日，頒布法令，設立法蘭西銀行，此為法蘭西銀行之初基。資本額三千萬佛郎，分三萬股，每股一千佛郎，六分之一股票，由國庫承購，拿破崙并以私人名義，承購三十股，以示獎勵，於一八〇〇年二月二十日開幕，主要業務，為發行紙幣，與商業貼現，其始猶有私家銀行性質。一八〇三年四月十四日。法政府頒布法令，授與該行發行專利權，更將資本擴充為

四千五百萬佛郎。一八〇六年，再擴充至九千萬佛郎。設總裁一人，及副總裁兩人，均由政府任命，至是法蘭西銀行之管理，遂由政府參加。迨拿破崙失敗，該行曾暫停營業，幸和約早成，旋即恢復，并自動將其兩分行裁撤，於是地方銀行，乘機起而組織，以承其乏，法蘭西銀行，因此乃又形成銀行之銀行，而非商人之銀行矣。一八七〇年，該行因德法之戰，爲法政府籌畫財政，手腕靈活，應付妥善，雖遇非常事變，而信用迄未動搖，政府賴以挹注，以迄於一八七一年，簽訂和約，此兩年中，該行對法國之貢獻甚大，故當時法國總統紀埃氏曾有『救法國者銀行』一語，傳爲歐陸金融界之美談，蔚爲該行歷史上之榮譽。

（二）當時組織之概況

法蘭西銀行之性質，初爲官督商辦，其最高管理部，爲理事會，理事會以總裁一人，副總裁二人，理事十五人，監事三人組織之，總裁及副總裁，均由財部呈請政府委派，爲銀行之行政首領，營業方針，大都經其決策，理事與監事，由股東大會選出，股東大會由二百名最大股東組織之。股東選舉權，有相當限制，（須有若干股票，始有選舉權）理監事中，須有工商業代表數人參加。又總裁須爲執有行股一百股之股東，副總裁亦須爲執有五十股之股東。

(三) 此次改組之原因

此次法蘭西銀行改組之原因，不外乎法國人民陣綫政府之一種策略，其目標所在，即爲放棄金本位之準備，茲分別略述如下。

甲、人民陣綫政府之策略

法國現內閣總理里昂伯倫氏，爲現在法國人民陣綫所擁護，所謂人民陣綫，係由法國社會黨，共產黨，及急進社會黨之一部，組織而成。本年五月，選舉獲勝，遂擁戴里昂伯倫組閣，惟共產黨仍不慊於里昂伯倫政策之不徹底，故該黨并未入閣，而實際爲內閣聲援者，則爲社會黨。里昂伯倫於選舉時，曾宣言將實行社會政策，爲勞工謀福利，故自六月組閣以來，關於社會政策之方案，多所施行，而對於復興經濟之第一事，即爲改組法蘭西銀行，并於其理事內，增加工商界代表，使之趨向於民治化。

乙、放棄金本位之準備

法比荷瑞等國，自一九三三年成立金集團以來，均深感通貨緊縮之苦，比國於去年脫離

金集團，法國本居金集團首領之地位，去年五月及十一月間，金貨大量流出，本年繼續不已，法蘭西銀行號稱有八百億佛郎準備金，在本年六月初減至五百五十億佛郎，金準備額之減少，即可想見金本位維持之困難。七月間法國資本逃亡益甚，財政愈感艱難，政府既不能加稅，又不能發行公債，（因市場已不易消化）其唯一可行者，即為通貨膨脹之政策，而金本位之維持，又適足為通貨膨脹之障礙。蓋維持金本位，則通貨膨脹，將受其限制，故必須放棄金本位，實行貨幣貶值，始可躋於通貨膨脹之坦途。但放棄金本位，亦不能不先有所準備，於是改組法蘭西銀行，使該行入於政府掌握，使之更趨於國家化，以為推行之預備。法政府所頒改組該行之則例，規定政府將於本年十二月十五日以前，以法令修改關於管理法蘭西銀行之貼現及票券各條文，識者多已知其用意即在實施通貨膨脹之策畧。法國下院討論法蘭西銀行新則例時，財長奧利沃雖曾宣言避免通貨膨脹，不過以當時法國人民中之恃存款生息為活者，多反對貨幣貶值，故作此言，以緩和彼等之空氣耳。總之，法蘭西銀行之改組，一方為人民陣綫關係之民治化，一方又為統制金融關係 而不得不加以國家化，故其改組之方針，實於此兩者，兼籌並顧，有雙管齊下之妙焉。

（四）改組後之管理與織組

法蘭西銀行之改組，爲傾向於（一）民治化及（二）國家化之兩種運動，此於其管理及組織上，可以概見，茲再分述於下。

甲、民治化之傾向

法蘭西銀行，自一八〇〇年創設以來，其銀行法規，數經修改，而以此次之改革，關係最鉅，則以其民治化之傾向，爲前此所未有也。該行原定則例，規定該行股東大會，由二百名最大股東組織之，而此次改組之新則例，第一條，則謂股東大會，由全體法國國籍之股東組織之，此即與該行創辦時之精神，大相逕庭。財長奧利沃於下院討論新則例草案時，曾宣言謂將以股東會之擴大，使民治精神，得以輸入，俾銀行之管理上，得傾向於民治化，此項宣言，自能博得人民陣綫之贊助。故該行新則例，規定理事二十人中，財政部長應於（一）全國銷費合作聯合會，（二）職工聯合會，（三）商會，（四）勞工總會，（五）農會，（六）經濟委員會商業職工部之六項中，選派六人，而商業職工部一項之名單，又由商務部長於最適宜之小商人代表中選定之。又股東大會，在股東中之未任銀行職務者之工商界中，選舉二人。凡此均顯然爲民治化之特徵。又該行總裁原須爲執有一百股之股東，副總裁兩人，亦須爲各執有五十股之股東，而新則例，則將此項規定取消，總裁之人選，均不限於該行股東，此亦一大

改 變 也。

乙、國 家 化 之 傾 向

關 於 此 節，可 分 下 列 數 點，以 說 明 之。

A 該 行 原 規 定 有 理 事 十 五 名，於 理 事 會 佔 重 要 地 位，又 股 東 大 會，有 選 舉 理 監 事 之 權。新 則 例，則 規 定 設 理 事 二 十 名，而 股 東 大 會 則 僅 有 選 派 監 事 三 名，理 事 二 名 之 權，此 三 監 事，在 理 事 會 中，又 祇 有 發 言 權，而 無 表 決 權，是 股 東 大 會 權 限，已 較 前 縮 小。蓋 法 政 府 新 頒 條 例，取 消 二 百 名 大 股 東 操 縱 法 蘭 西 銀 行 之 特 權，而 以 政 府 代 之，以 便 由 政 府 實 行 管 理 銀 行，此 為 該 行 國 家 化 之 第 一 點。

B 總 裁 與 副 總 裁，雖 亦 如 從 前，仍 由 總 統 任 命。但 總 裁 副 總 裁 均 須 對 總 統 負 責，而 非 若 從 前 之 對 股 東 大 會 負 責。故 新 則 例 曾 規 定 總 裁 副 總 裁，須 在 共 和 國 大 總 統 前 宣 誓，依 法 忠 於 其 所 經 理 之 全 行 業 務，因 而 該 行 之 三 最 高 當 局 實 已 一 變 而 為 政 府 之 代 管 人，完 全 以 政 府 之 政 策，為 銀 行 之 政 策，使 加 強 其 國 家 化。

C 該 行 選 舉 理 事 之 手 續，及 其 內 部 之 組 織，自 一 八 〇 〇 年 以 來，迄 無 重 大 改 革，而 此 次 修 改 則 例，乃 將 該 行 理 事 會 之 傳 統 組 織，全 部 推 翻。新 條 例 規 定 理 事 會，由 三 總 裁，及 廿 名

理事，又三監事，共廿六人組織之，其用意即在使理事會，置於政府支配之下，因此理事之人選，多數皆為代表政府者，且多數均由政府選派者。

D 新則例規定在一九三六年十二月十五日以前，政府得根據理事會之提議，頒布法令，修改關於銀行內部行政之各種條例。夫理事會，既多數為代表政府之人物，則理事會與政府，自可沆瀣一氣，而理事會之提議，似亦不妨即視為政府之意向。

綜上以觀，法蘭西銀行改組之動向，當可瞭然。外人觀察，以為法蘭西銀行改組後，可與政府發生密切之聯繫。（見八月份倫敦銀行雜誌）而法上院討論新則例時，關於廿名理事之選派，財長奧利沃且曾重提拿破崙昔日對法蘭西銀行之言，所謂『銀行當置諸政府掌握，但亦不應太超過相當限度』，均可測知此次改組之微意矣。

陝地棉產情形報告（九月份）

陝 行

查陝、靈、閿、洛等處棉產情形，曾於上月函報，迄又匝月，入序新涼，惟陝地入秋氣候，雖曾陰雨數朝，但均轉瞬放霽，仍復爽適溫和，堪稱雨暘時若，對於棉苗發育，頗為適宜，上旬陝地黃水雖漲，但因地勢居高，於農田初不為害，又本月報載陝靈灃洛等縣，均報旱災，棉收恐將無望云云，此或者尚係根據上月未得暢雨以前之記載，茲將陝靈等處棉產情形，再為分別函報如左：

一、陝州：陝地棉苗，此一月中因氣候適宜，發育頗速，東北各鄉，其早者已在預備收採，西南路以山地居多，收穫稍遲，但亦均逐漸吐絮，預計舊歷秋節以後，大部份均可上市，又隣縣盧氏各鄉，因夏間受旱較重，故現尚在發育時期，至陝棉產量，預計與上月所報，當相彷彿。

二、靈寶：該縣棉苗，西鄉稍差，而以南路澗河一帶為最佳，而亦最早，現在已有少數上市，其餘吐絮者，亦有十分之二，再遲兩旬，大部份均可登場，至每畝皮棉收數，佳者在三十斤以上，最劣者約在十斤，預計總產量，約仍如上月所報。

三、閩鄉：該處棉產發育情形，與靈寶峇同，產量與上月所報，亦無甚軒輊。

四、陝東南路：澠池、宜陽、洛寧等縣，因大都均為山地，乾旱較重，收穫亦較遲，現尚在結鈴時期。

五、洛陽：該縣棉苗，以雨水調勻，發育特佳，且收穫較他處為早，現新棉已逐漸上市，產量豐稔，仍如前報。

六、山西：晉省各縣，如平陸、芮城、翼城、榮河等，因自下種迄今，雨暘時若，尙未如陝靈等處之曾經亢旱，故發育及產量，均極優豐，棉收可占大有矣。

日 本 之 金 利 問 題

汪 裕 鐸

(譯自日本英文經濟雜誌 The Oriental Economist)

一、
日本之金利，向比英美工業先進國為高；如以日本銀行之五年平均貼現利率，與英蘭銀行相較，則自一八八六年起，至一九三〇年為止，在第一次三十五年中，（一八八五年至一九三〇年）約高昂百分之二·一四至四·二一之譜。茲試列表於次：

表一、日本與英國之銀行利率（五年平均率）

年 份	日 本 銀 行	英 蘭 銀 行	差 額
一八八六——一八九〇	六·一三	三·五六	二·五七
一八九一——一八九五	六·五三	二·六一	三·九二
一八九六——一九〇〇	七·五二	三·二二	四·三〇
一九〇一——一九〇五	七·二三	三·四二	三·八一
一九〇六——一九一〇	六·四六	三·八一	二·六五
一九一一——一九一五	六·三五	四·二一	二·一四

一九一六——一九二〇	六·三五	五·五五	〇·八〇
一九二一——一九二五	七·九二	四·三七	三·五五
一九二六——一九三〇	五·八八	四·六一	一·二七
一九三一——一九三三 註一	四·八九	三·一一	一·七八
一九三四——一九三五 註二	三·六五	二·〇〇	一·六五
註一 三年平均率	註二 二年平均率		

上表所示，一九一六至一九二〇年五年中，適值歐戰發生，英蘭銀行之金利，迅速上升，其與日本之差度，降至百分之〇·八；嗣後五年，始又增至百分之三·五五。惟此二時期，均為金利動向之變態，蓋一因歐戰之影響，二因一九二三年之日本大地震，與英國之恢復金本位，自不能視為金利波動之正常狀態。再後五年，即自一九二六年至一九三一年，金利恢復常軌，日本之趨勢，固已優越於戰前，但利率之水準，仍較諸英國，高百分之一·二七至百分之一·七八。

由日本銀行利率之高，即可表明日本之金利水準，為一般之高度化。即就長期金利觀之，日本之國債利息，通常為五厘，有時且為六厘；其視英國之有債息，在戰前數十年，已在三厘以下，不可同日語也。

吾人欲研究日本高金利之原因，須先具一觀念；即資金輸入國，其金利，要比資金輸出

國為高；而資金之所以輸入，亦必以國內迫切需要，同時國內缺乏供給，不得不向外商借，引起外資之流入也。以供求律言，資金輸入國，金利之較高，分所當然；且新興國家，缺乏工業經驗，投資危險性大，欲利用外資，非有昂貴之金利不可。日本為世界重要資金輸入國之一，已為舉世所公認，茲試自一八九七年起，將日本每年底外債額，列表於次，以資證明。

表二、日本之外資輸入表(單位百萬日金)

年 份	外 債 額	每 年 增 減 數
一八九七	四三	—
一八九八	四三	〇
一八九九	一四一	(十) 九八
一九〇〇	一四一	〇
一九〇一	一四一	〇
一九〇二	一九五	(十) 五四
一九〇三	一九五	〇
一九〇四	四二二	(十) 二二七
一九〇五	一, 四一四	(十) 九九二
一九〇六	一, 三三七	(一) 七七
一九〇七	一, 四〇〇	(十) 六三
一九〇八	一, 四五八	(十) 五八
一九〇九	一, 五六一	(十) 一〇三
一九一〇	一, 七七七	(十) 二一六
一九一一	一, 七六六	(一) 一一
一九一二	一, 八五四	(十) 八五四
一九一三	一, 九七〇	(十) 一一六
一九一四	一, 九七九	(十) 九
一九一五	一, 九三七	(一) 四二
一九一六	一, 八〇九	(一) 二二八
一九一七	一, 七五四	(一) 五五

一九一八	一，七〇四	(二)	五〇	一九二六	二，一四七	(十)	一六〇
一九一九	一，七二二	(十)	一八	一九二七	二，一四六	(二)	一
一九二〇	一，六八一	(二)	四一	一九二八	二，三二三	(十)	一七七
一九二一	一，五七七	(二)	一〇四	一九二九	二，三〇四	(二)	一九
一九二二	一，五五〇	(二)	二七	一九三〇	二，四六六	(一)	一六三
一九二三	一，六一三	(十)	六三	一九三一	二，三九七	(二)	六九
一九二四	一，八八三	(十)	二七〇	一九三二	二，一五三	(一)	二四四
一九二五	一，九八七	(十)	一〇四	一九三三	二，〇八五	(一)	六八

註 上表所列數字，凡日本之外債，及外人投資之內債等，均一併列入。

由上表觀察，外資之流入日本，在一九〇三年以前，為數甚微；自日俄戰爭後，始大量增加，至一九一四年底，已達日金二，〇〇〇，〇〇〇元。嗣因歐戰關係，逐步減少，迄至一九二二年為止，僅為日金一，五五〇，〇〇〇元。但自日本大地震之年起，外資流入，又見增加，至一九三〇年底，竟達日金二，四六〇，〇〇〇元。又上表之數字，凡日本政府及日本各企業公司在國外發行之國債及公司債，皆包含在內；惟其中一部份，因未繳足現金，已為日本國民所承購。故最近數年，日本之外債，其實際數字，當較上表所列為小也。

據日本財政部，於一九三三年十月一日，施行滙兌統制令時之統計，日本之外債為其國

民所保有者，共計七〇二，〇〇〇，〇〇〇日元。其中國債五四八，〇〇〇，〇〇〇元，地方債四〇，〇〇〇，〇〇〇元，公司債一一四，〇〇〇，〇〇〇元。如將此項數字，從上表一九三三年之二，〇八五，〇〇〇，〇〇〇元中減去，則日本外債之淨額，當爲一，三八二，〇〇〇，〇〇〇元。日本國民，購買其本國之外債，約始於歐戰之後，而以一九二六年起，趨勢更盛。凡此均可見歐戰以前，日本確爲一極大之資金輸入國。

日本之債額至一九三〇年底，爲數最大，茲試加以分析，以示日本引用外資之概況。

表三 日本外資之分類 一九三〇年單位日金

國外發行之國債	一，五六七，三二五，三九七
外人購買之內債（估計）	八四，一七八，〇〇〇
國外發行之地方債	二四五，一七三，七六八
國外發行之公司債	四五五，八六七，〇三八
外人之直接投資（估計）	一一三，八二八，〇〇〇
合 計	二，四六六，三七二，二〇三

上表外資總額，約達日金二，五〇〇，〇〇〇元，其中約一，六〇〇，〇〇〇元，爲日政府在國外發行之債券。而此項債券，在一九〇四年至一九〇五年中所發行者，約達日金一，〇〇〇，〇〇〇元，可見政府舉募之外債，其中三分之二，

全爲戰爭之用。其餘非政府舉募之外債，約及九〇〇，〇〇〇，〇〇〇元，則爲開發國內實業之用，如地方公共事業，亦包括在內。由此推算，外資之用於實業方面，連同未用於戰爭之國債在內，約及日金一，四〇〇，〇〇〇，〇〇〇元，至一，五〇〇，〇〇〇，〇〇〇元之譜。

日本之外債，除去購買軍火者外，大都爲彌補戰時之損失，而間接於國內實業之開發。亦不無裨補。且其時，因他項用途，及對華投資，雖足減少資金之運用，但此項投資，於國內之實業，實亦仍有裨益。總之，日本之引用外資，及對華借款，究其目的，不過爲培植其今日之經濟基礎耳。

二、

日本既爲主要資金輸入國，故其國內之金利，自比戰前之美國爲高，因當時之美國，如不輸出資本，即須清償外債；同時亦比英國爲高，因英國爲當時之資金輸出國。此外尙有一原因，即日本仍維持金本位，故其金利比他國爲高也。

依一般觀察，資金輸入國，同時亦爲恆久性之入超國。因此之故，日本在過去六十八年中，即迄至一九三五年止，貿易入超年度，比較貿易出超年度爲多。貿易出超年度，爲一八八二至一八九三之十二年，（其中一八九〇年，逆差達二五，〇〇〇，〇〇〇日金。）及一

九一五至一九一八之四年；嗣後，尙有一八六八，一八七六，一八九五，一九〇六，一九〇九，及一九三五等六年。此外，則均爲貿易逆差年度矣。茲試列表於次，以供檢討。

表 四 日 本 之 國 際 貿 易 一 八 六 八 年 起 一 九 三 五 年 止 (單 位 日 金 千 元)

年 份	出 口	進 口	出 入	超	出入超每年平均數
一八六八——一八八一年	三〇二、二四三	三七九、八八八 (一)	七七、六四五 (一)	五、五四六	
一八八二——一八九三年	六九九、〇〇六	六二九、一九二 (十)	六九、八一四 (十)	五、八一八	
一八九四——一九〇三年	一、九一五、六〇五	二、二六七、五六八 (一)	三五一、九六三 (一)	三五、一九六	
一九〇四——一九一四年	四、九四四、七三一	五、五二五、八〇六 (一)	五八一、〇七五 (一)	五二、八二五	
一九一五——一九一八年	五、四〇〇、八八一	三、九九二、八三三 (十)	一、四〇八、〇四八 (十)	三五二、〇一二	
一九一九——一九二一年	五、三〇〇、一〇六	六、一二三、七九〇 (一)	八二三、六八四 (一)	二七四、五六一	
一九二二——一九二九年	一五、三五五、四四七	一七、八六七、七九〇 (一)	二、五一一、三四三 (一)	八二、四五五	
一九三〇——一九三一年	二、六一六、八三三	二、七八一、七四四 (一)	一六四、九一一 (一)	八二、四五五	
一九三二——一九三四年	五、四四二、九六二	五、六三一、二二二 (一)	一八八、二五〇 (一)	六二、七五〇	
一九三五年	二、四九九、〇七三	二、四七二、二三六 (十)	二六、八三七 (十)	二六、八三七	

自一八六八至一八八一年，國外資金，未有流入，則貿易之逆差，自有他項原因。自一八八二至一八九三年，雖同無外資內流現象，但因國內物價之低廉，不兌現紙幣之收回，與

海外銀價之慘落，國際貿易之情況，反由逆差轉爲順差。自此以後，日本年有外資輸入；中日戰後，因中國之賠款，更得鉅量資金。外資輸入之國，其貿易上之特徵，必爲入超；此於日本，亦不能例外矣。

自一九一五至一九一八年，因大戰關係，日本貿易，忽轉出超；但自一九一九年以後，又有大量入超，此其原因，除去外資移入者外，則全爲有形無形出超貿易上資本之累積，可斷言也。

於此，有可注意者，即因外資之輸入，或由資本之累積，形成數年繼續之入超，則此入超，必能引起另一外資之流入；而資本流入，或累積之後，必繼之以入超之現象，而有助於景氣之開展，在此情形之下，經過長期入超之後，國內景氣，逐漸銷沈，入超數額，勢必退縮；直至外資或累積之資本，一經用罄，則貿易情況，即反前態，或竟轉爲出超，亦理所必然。惟是國內之商業，由繁榮而衰落，其過程之痛苦，不言可知。又如因外債之減縮，形成長期入超之慣性，則此慣性一形成，舍外來特殊關係外，必不易使之破壞；蓋政府與中央銀行，爲顧慮國內之經濟狀況，即使外來或累積之資本，消耗殆盡，亦不欲施行通貨收縮政策也。

當外資或累積之資本，完全消耗後，政府當局，自無他法，唯有利用金準備之一途；惟黃金準備，爲數有限，苟此項政策，繼續不已，使準備基礎，異常稀薄，則金本位國家，勢

將放棄金本位，而銀本位國家，亦將放棄銀本位。上項政策，在吾日人固不甚贊同，戰前各國，對此亦鮮感興趣者。故在此時期，欲穩度難關，當以施行緊縮政策，使貿易狀態，由逆差轉為順差，較為適當；否則，為償付入超，或補足金準備起見，又必出於舉借新外債之一法矣。政府與中央銀行，既不欲採用緊縮政策，已如上述；則舉借外資，以彌補入超，較為合宜；質言之，外資之輸入，蓋即入超之因果也。

三、

日本之輸入外資，其動向，大平均由彌補入超；此種趨勢，固難遽憑數字判斷，但觀察下表(五)，自一九〇四——一九一四年，金銀出超，達日金五〇，〇〇〇，〇〇〇元，可概見矣。查在此數年中，外資之輸入，共達日金二，〇〇〇，〇〇〇；〇〇〇元，而仍不能阻止每年四，五〇〇，〇〇〇日元金銀之外流；此足證明日本政府及日本銀行，正苦於金準備之枯竭，雖有大量外資及賠款輸入，固亦無濟於事也。

表五、日本之金銀進出口表 單位日金千元

年 份	出 口	進 口	出 入	超	每年出入超平均
一八七二年至一八八一年	一〇〇, 二一〇	二九, 四〇二	(一)	七〇, 七九九	(一) 七, 〇八〇
一八八二年至一八九三年	八七, 七八四	一一四, 八七九	(十)	二七, 〇九五	(十) 二, 二五八

一八九四年至一九〇三年	二八二，四五—	二九八，四四—	(十)	一五，九九〇	(十)	一，五九九
一九〇四年至一九一四年	三二三，六九四	二六三，五六七	(二)	五〇，一二七	(二)	四，五五七
一九一五年至一九一八年	二二七，三〇九	五二二，五六七	(十)	一九五，二四八	(十)	七三，八一—
一九一九年至一九二一年	八，九五二	八七〇，八二五	(十)	八六一，八七三	(十)	二八七，二九一
一九二二年至一九二九年	一二二，四六三	一九，六〇七	(二)	一〇二，八五六	(二)	一二，八五七
一九三〇年至一九三一年	七三二，四〇八	二〇，八六四	(二)	七一一，五四五	(二)	三五五，七七二
一九三二年至一九三四年	一六三，九一〇	五九六	(二)	一六三，三一四	(二)	五四，四三八
一九三五年	二二五，四〇五	一四三	(二)	二二五，二六二	(二)	二二五，二六二

下表(六)所示，爲日本自一八九七年至一九一七年(即自採用金本位之年起至金出口禁止令頒布之年止)之金幣輸出入情形，與上表五之包括金銀兩部份，完全不同。查在此二十年中，金幣年有出超，合計總數，當在日金五一五，〇〇〇，〇〇〇元以上；而同時期，日政府所發行之金幣，共爲日金七〇五，〇〇〇，〇〇〇元；則依此計算，其中百分之七十三，已流出國外矣。日本之硬幣，實際上不在市面流通，則此巨額金幣之外流，必從日本銀行兌現而出，因此關係，日政府與日本銀行，對於充實其銳減之黃金存底，同感困難；其所舉借二，〇〇〇，〇〇〇，〇〇〇日元之外債，表面上，雖以軍事及實業爲目的，實則與彌補黃金存底，大有關係。

表 六 日 金 圓 之 發 行 量 及 輸 出 量 單 位 日 金 千 元

年 份	金 圓 發 行 量	金 圓 出 超 量			
一八九七	六一, 六九四	八, 六〇二	一九〇七	一五, 〇四四	一七, 四六〇
一八九八	三一, 四下九	二七, 〇五〇	九〇八	二四, 九〇九	一, 七四三
一八九九	一七, 九六四	八, 二四九	九〇九	三一, 四六九	五, 八〇〇
一九〇〇	一〇, 四五七	五〇, 八八七	一九一〇	四三, 七二五	二一, 六六九
一九〇一	一七, 一四二	一〇, 七三一	一九一一	二七, 九九〇	二一, 二八四
一九〇二	三〇, 二〇〇	二九四	一九一二	三二, 一九二	二〇, 九五三
一九〇三	二八, 六二二	一六, 〇八九	一九一三	一八, 三六〇	二〇, 四八八
一九〇四	五八, 五六八	一〇五, 五四七	一九一四	二〇, 五八〇	二五, 一六七
一九〇五	二四, 九四〇	一一, 〇九八	一九一五	二九, 一八五	四〇, 五八〇
一九〇六	二五, 三一二	二一, 一八〇	一九一六	三九, 三四七	二〇, 二三六
			一九一七	一一六, 二一〇	六〇, 〇四二

由是日本之金本位，從日俄戰爭之後，以迄歐戰終了為止，全恃輸入外資以維持。假如在此情境之下，日本政府與日本銀行，採用收縮政策，以抑止貿易之逆勢，進而使轉為出超，則更有外來資金，為政府利用，殆無疑義。特此種措施，關係國內經濟至鉅，政府為權宜計，仍採取外資補助政策，以資應付。

假如採用收縮政策，則日本銀行，勢將提高其貼現率，以迄此項政策之完成；同時市場

金利，亦必隨之上升；但此種狀態，爲期並非久長。蓋當國內物價壓低，貿易趨勢轉變，或竟出超之時，日本銀行可減低其貼現率，市場金利，亦必同時下降。如此種情形，一經達到，是日本之金利運動，即復歸常態；所謂金利復常者，即金利之決定，市場供需狀態所支配是也。

金利之運動，既復常態，則日本國內之資金，如供給不敷需要時，其純金利，自比與日本情形相反之國家爲高；而國外之資金，如無意外阻撓，亦必源源流入。夫國外之資金，既因純金利之較高，而流入於日本；則因外資流入之結果，日本之純金利，又必逐漸下落，而復原狀。總之，在此種情形下，純金利水準，較之資金輸出國固高，但在國內，從純經濟原則言之，則尙爲最小者矣。

以過去之情形論，日本之輸入外資，非爲施行緊縮政策，乃爲維持金本位；則與上述金利暫時高昂情形，適得其反。但是此項政策，若繼續不已，則日本之純金利，將永無達到之日。何以故。因在此種狀態之下，國內物價，不能壓低，貿易趨勢，決難好轉；同時，因欲償付入超，外資之流入，亦永無已時。至是，唯一之辦法，祇有儘量提高金利；而在相當限制下，即欲施行猛烈緊縮政策，恐亦不能減低入超，與阻止黃金之外流矣。

要之，日本過去之金利，保持太高，即在資金輸入國，亦不應爾；此其推論，雖難以數字表明，但事實所在，可爲佐證也。

上海華商電氣公司近狀

魏敦夫

我國電氣事業發端於上海；上海之電氣事業，則始於公共租界之電氣公司，清光緒十年，即西歷一八八四年，有德人名依巴德者，於上海公共租界內，創設依巴德電燈公司，供給租界內用戶電燈之用，是為我國最早之電氣公司。至於華商自辦之電氣事業，則推上海華商電氣公司為最先。

上海華商電氣公司，係由內地電燈公司，與華商電車公司合併而成。電燈公司設立於清光緒三十三年，即西歷一九〇七年，電車公司創立於民國元年，西歷一九一二年。至民國七年，兩公司合併，改稱今名。其時股本僅七十四萬餘元，嗣後漸次擴充，至民國二十年三月，規定股本總額為四百萬元，內優先股為二五〇，〇〇〇元。普通股為三，七五〇，〇〇〇元。至民國二十三年七月又添招普通股二百萬元，合計股本總額為六百萬元。至二十四年底止，資產總額為一千二百五十餘萬元。該公司股票每股票面十元，市價十二元三角，計超過票面二元三角，正息年息八厘，廿二年份派紅利八厘半，廿三年紅利八厘，廿四年紅利六厘。最近每年發電四千九百餘萬度，發電容量最高為一萬三千二百基羅瓦特。業務方面，電燈

，電力，電熱，歷年用戶均有增加。而電車營業，自二十三年滬南公共汽車行駛後，以路線並行之影響，乘客陡減。

該公司所在地為滬南區南車站前路五六四號。常務董事為王一亭，顧馨一，杜月笙等六人，董事為黃涵之，朱吟江，姚慕蓮，葉鴻英等十一人，監察人為朱魯異等五人，總經理為陸伯鴻。

本市現有自辦電氣公司六家，洋商所辦者二家。所有自辦之發電機數，全年供電量，及用戶總數，均不如洋商所辦之上海電力公司。以全國而論，全國總發電容量為八十三萬有餘基羅瓦特，其中洋商經營電燈電力廠之發電量乃達二十七萬有奇基羅瓦特，於此可見洋商對於我國公用事業之勢力矣。

茲將本市所有電氣公司列表如下：（廿二年申報年鑑）

公司名額	主持人	發電機數	綫路長 度 (公里)	全年供電量 (度)	用戶總數
開北水電公司	陸伯鴻	三	二五·五	六九,六二四·六	一七,五七
華商電氣公司	陸伯鴻	三	二五·〇	五,一三六·〇	三,七六
浦東電氣公司	童世亨	一	二六·三	三〇,四九·七	五,六二七
翔華電氣公司	陸德馨	〇	二·六	二,七三·〇	一,九三

吳淞寶明 電氣公司	陸伯鴻	三	15,000	六萬, 六千	九萬
真如電氣公司	蔡君錫	一	7,000	二十七萬	三萬
上海電力公司	W.S. Heald			120,000-000	七十五萬
法商電車 電燈公司	Laffargue	四		四, 三千一百	三六, 一五

本市六家華商電氣公司，向來各自為政，不相聯絡。近來南市華商電氣公司與開北水電公司，為聯絡供電，沿滬西中山路，建設構通南北之高壓總線。此項路線及總變壓所，於民國廿二年底告成，廿三年一月四日，正式通電。此後南市開北及浦東三公司之壓線，遂構成環形。浦東翔華及真茹各公司，均由此環形路線，購電轉售。因之上海全市華商電廠之統一計劃，乃告完成。

設備狀況

(一)發電設備 發電所一所，地址在滬南區車站前路五六四號，佔地十三畝九分餘。鍋爐設備，熱面積四七七，六九一八平方公尺拔柏葛水管式鍋爐四座，又熱面積三七三，四五八平方公尺同式鍋爐三座，連同自動加煤機及省煤機七部，熱面積五百方公尺斯可達水管式鍋爐連同自動加煤機及省煤機三部，電動抽風送風機各三部，連煤上煤機一部，磚烟囪一座

，鋼板烟肉一座，八十馬力，電動抽風機二座，電動給水機四部，鋼板給水箱二只。原動及發電機計：四，○○○，基羅伏安汽輪發電機一部，又八，○○○者二部，面冷式凝汽機三部，電動抽凝結水機連起動器三部，電動冷却水抽水機四部，連四○○基羅千伏安變壓器二具，進水鋼管二道，水泥進水箱一只，水泥進水道二道。又發電設備，計一，○○○基羅瓦特變流機連變壓器一部，五○○基羅瓦特變流機連變壓器二部，十噸起重機一部。

(二)輸電配電設備 中山路輸電變壓所一所，各處大小配電所二十三所。中山路輸電變壓所內裝三，○○○基羅伏安輸電變壓器二具，共六，○○○基羅伏安，輸電配電盤二組。各處配電所內裝置大小變壓器四七具，共二三，六八○基羅伏安。架空路線設備，計圓木桿三，六五九根，八寸方木桿二，六○八根，十寸方木桿一，二四五根，十二寸方木桿一八四根。水泥桿一，五四一根，鐵架桿一三五根。高壓線總長七一，一○一公里，低壓線總長二四二，八三七公里。地下電纜總長六八，七一九公里。水底線路，自江邊碼頭通至浦東邱家宅配電所，自試炮台通至浦東中華碼頭西北端水底電纜總長一，六公里（以上兩處水底電纜係與浦東電氣公司各半負擔）。路燈線長二○七，一八三公里。

(三)車務設備 電車桿線，鐵桿六一二根，水泥桿四九根，線長二二，七四五公里，送火線一九／一四號一根，三七／一四號四根。路軌長二二，七四五公里，站台十一只。四輪

馬達車四十二輛，八輪馬達車十二輛，四輪拖車二十七輛。

(四)其他設備 計事務所四所，職員住宅二所，職員宿舍一所，工人宿舍一所，門房一所，汽車間一所，廚房膳堂等尙不在內。

(五)建設中之新發電廠 該公司原有發電設備，容量既不敷用，發電又不經濟，乃於民國廿三年經股東大會議決，建設新廠。廠址勘定在沿浦灘沈家花園之西，內地自來水公司之東，佔地四十五畝零七厘六毫。於廿四年五月開始建築，刻廠屋部份已完成過半。機器鍋爐已於是年十月間，向德國西門子廠訂購一萬五千基羅瓦特汽輪發電機二座，英國拔柏葛廠訂購鍋爐二座，捷克國斯可達廠訂購鍋爐一座。每座鍋爐各有蒸汽容量七十公噸，汽壓爲四十氣壓。其他如配電板，開關裝置，變壓器，製水設備，鍋爐電氣管理，加煤設備等，亦已先後簽訂合同。以上總值英金十六萬三千七百七十七鎊，照現時售價約合國幣二百七十一萬元。尙有應購機件，如釣車冷水幫浦，鍋爐給水幫浦，汽管水管，廠內電線，以及廠屋鋼骨等，共約需英金五萬鎊左右，約合國幣八十萬餘元。此外打樁，地基，廠屋等費，尙不在內。新廠位於浦濱，對於運煤給水，皆極便利。廠屋設計時已預留地位，爲將來安置第三座汽輪發電機，及第四座鍋爐之用。故將來新廠發電容量，可由三萬基羅瓦特增至四萬五千基羅瓦特，無須另行打樁及另建廠屋。新廠基地面積，可敷將來擴充容量至十三萬基羅瓦特，至於

高壓電壓共分二種，一爲五千五百伏，專供現有滬南區域高壓輸電之用；一爲三萬三千伏，備爲遠距離鄉鎮高壓輸電之用。將來新廠管理得當，每度發電用煤，較之現時發電用煤至少可省十分之四。預計新廠於廿六年份可以全部告成。

最近三年之業務狀況

一、電務營業

1. 發電 該公司發電廠二十二年全年發電共四千九百四十五萬九千五百度，較二十一年份增加百分之三十八。雖因一二八滬戰關係，致發電量特減，然以二十年與十九年增加百分之十五之比例相較，廿二年份發電之激增，實超出以前之紀錄。至每日平均發電度數爲十三萬五千五百另五度，全年共用煤六萬五千九百五十公噸。每度平均用煤二·九三磅(合一·二三二公斤)較廿一年份減·〇九磅，每度發電煤費合國幣一分七厘二毫九，較廿一年計減二厘三毫六。是年發電廠發電最高之數爲一萬二千三百基羅瓦特，較廿一年份計高出二千五百五十基羅瓦特。廿三年全年發電共四千八百七十八萬八千度，較廿二年減少六十七萬一千五百度。因三號汽輪發電機於是年六月間施行檢查時，汽輪機葉子發現裂痕，雖於七月間用電焊方法修好開用，究不能使之過多負

載。而二號六千四百基羅瓦特汽輪發電機之磁綫球絕緣，又於十月下旬發生漏電情形，後經嚴密研究之結果，漏電之磁綫球，須送往德國原廠修理，以致發電量減少。至每日發電平均度數爲十三萬三千六百六十五度，全年共用煤六萬五千另六十公噸，每度平均用煤一，三三三公斤（約合一·九四磅）每度發電煤費合國幣一分六厘九毫五，較廿二年計減三毫三。全年發電最高之數爲一萬一千六百基羅瓦特，較廿二年略減七百基羅瓦特。廿四年份全年發電共四千九百三十四萬一千五百度，較廿三年增五十五萬三千五百度。二號發電機之磁綫球自廿三年冬運德修理後，至是年七月間方始運回，重行發電，故上半年祇有一三兩號發電機發電。每日發電平均度數爲十三萬五千一百八十二度，全年共用煤五萬七千五百三十八公噸八百六十五公斤，每度平均用煤一、一六六公斤（約合一，五七磅），每度發電用煤費合國幣一分四厘八毫四，較廿三年每度減少二厘一毫二。是年發電容量最高爲一萬三千二百基羅瓦特，較廿三年增加一千六百基羅瓦特。

該公司鍋爐用煤，向係採用包煤制，歷年由義泰興煤號承包。廿四年起改爲招標購買，由中興，華北，開灤三公司平均承辦。全年共付煤款七十三萬二千一百餘元，較廿三年減少九萬五千二百餘元。因之發電每度用煤費亦減低不少。

2. 購電 廿二年因鍋爐改進工程及裝設上煤加煤機，多費時日，致發電廠未能盡量發電。是年中山路變壓所尙未完工，與開北水電公司不能通電，故購用法商電車電燈公司電流，計有三百十三萬五千八百餘度。廿三年因用戶用電日增，而內廠機件又發生障故，以致購電較多。幸中山路架空桿綫於是年初完成，計向開北水電公司購電八百四十三萬九千七百五十度，最高負荷爲三千二百七十七基羅瓦特，向法商電車電燈公司購電一百四十九萬四千六百餘度，最高負荷爲一千二百七十五基羅瓦特。全年共計購電九百九十三萬四千三百餘度。廿四年上期因二號發電機未能發電，以致購電較前年更多，計向開北水電公司購電一千〇九十四萬六千九百度，最高負荷爲三千〇〇五基羅瓦特；向法商電車電燈公司購電三百〇七萬四千二百餘度，最高負荷爲一千六百九十六基羅瓦特，全年共購電一千四百〇二萬一千一百餘度。是年發電購電合計共六千三百三十六萬二千六百餘度，較前年增加四百六十四萬〇三百餘度，約合增加百分之八。

3. 營業 廿二年電務收益共計國幣三，二〇七，一一四元，較廿一年增八八九，九四九元，較廿年份增七三九，〇七八元。內電燈用戶三九，四五三戶，電力用戶一，四九〇戶，電熱用戶五八八戶。是年電務用費共計國幣五六三，四八九元，較廿一年增九

五，〇六一元，較廿年增七〇，五八一元。廿三年電務收益共計國幣三，七九七，二九九元，較上年增三六〇，五六六元。內電燈用戶四三，八二五戶，電力用戶一，七〇六戶，電熱用戶八五七戶。其電燈用戶較上年增四，三七二戶，但多係小戶，大戶約佔全數百分之十。電力用戶增二一六戶，亦以小工商居其多數。該公司電熱電壓原係三百八十伏，後爲用戶用電便利起見，即於是年八月起改爲二百二十伏之後，電灶冰箱等用戶，殊有增加，計增二六九戶。是年電務費用共國幣六五三，三六三元，較上年增八九，八七三元。廿四年電燈用戶共四萬五千八百十六戶，較上年增一千九百九十一戶。電燈費收入共二百三十八萬七千三百餘元，較上年增一萬八千四百餘元。電力用戶共一千六百八十三戶，較上年減二十二戶，電力費收入共一百〇六萬九千一百餘元，較上年增十三萬六千二百餘元。電力用戶因市況不佳，用戶減少；但減少者尙是小戶，大戶用電仍增，故收費亦較上年爲增。電熱用戶共一千〇七十九戶，較上年增二百二十二戶；電熱費收入共四萬六千三百餘元，較上年增二萬〇四百餘元。同業售電二戶，較上年增一戶，電費收入戶十六萬八千四百餘元，較上年減一萬八千七百餘元。該公司同業售電，除原有浦東電氣公司外，增出莘莊興市電氣廠一戶，於是年五月間通電。但全年售電總數，反較上年減少十六萬八千餘度。原因在以浦東各工

廠遭不景氣之影響，用電驟減。而莘莊興市電廠通電又僅七月，故售電亦無多。是年供電費用共三十九萬六千八百餘元，較上年減四萬八千四百餘元。該業費用共十八萬八千五百餘元，較上年減一萬九千五百餘元。該公司近年以來發電見增，而供電費用漸減，可見其日益改良因而工作效率進步也。

二、車務營業

電車營業，以年來工料遞增，開支浩繁，而銅元兌價數年前又繼長增高，虧耗尤巨。益以廿二年展放和平路路綫，翻築路鋼骨水泥底脚，投資愈巨，所負年息亦愈重，該公司以電車營業不勝負擔，乃於廿二年七月呈請市政府，酌加票價，以資挹注。計是年車務收益共合國幣八二〇，八一五元，各路乘客共三六，四五六，八八八人，收入車資合國幣八一五，三六四元。以比之適遭戰事之廿一年，車資收入固見增加，而與二十年相衡，則又不及。蓋廿二年洋價暴漲，超出滬埠，自有民元以來之最高紀錄，是以兌入國幣計算，較之二十年尙短國幣四六，〇九七元。廿二年車務費用共國幣六八五，四八七元，以收益相抵，表面上可盈餘一三五，三二八元，惟尙有電車用電三，六九〇，四〇〇度，以四分作價，合國幣一四七，六一六元；再除去一部份事務費用，及股息，折耗等，方能得確實收支及損益狀況，故實際電車營業，無利益可言。廿三年車務收益共計國幣七四三，八四四元，各路乘客共二六，

七六四，八一三人，收入純車資合國幣七三六，一三八元，與廿二年份比較短少國幣七九，二二六元，乘客比較減少九，六九二，〇七五人，相差百分之二十七之鉅。徵之英法兩租界電車公司車資收入，比較上年亦皆減少，其原因半由於滬市各業蕭條，半由於五月份滬南行駛公共汽車，以致乘客減少。故自廿二年增加票資以來，營業較前遜色，廿三年車務費用共計國幣九三〇，七二六元，較上年計增九七，六二四元。其驟增之原因，由於行車費項下新增折銷路軌國幣一〇〇，〇〇〇元之故。又電車用電歷年均不轉帳，廿三年份起一面列入車務費用輸電費項下，一面列入電務收益電車用電收入項下。故是年車務營業收支相抵不敷有十八萬六千八百餘元之巨。廿四年收入各路票資合國幣六十一萬〇三百餘元，又收入各項乘車證價合國幣一萬〇六百餘元，兩共六十二萬一千餘元，較上年減十一萬五千一百餘元，約短百分之十六弱。乘客全年共計二千三百〇九萬七千五百餘人，較上年減三百六十六萬七千二百餘人，約短百分之十四弱。近年電車收益，每况愈下，綜覈原因，固為金融緊促，市面蕭條所致，而滬南自行駛公共汽車以來，如中華路民國路之三路，與滬軍營，陸家浜，裏馬路等處之一二路，電車所蒙同綫並行之影響，良非淺鮮。尤以一路乘客陡減特甚。該路廿四年收益與上年相較短少竟達百分之二十二之鉅（各短總平均比較為短百分之十六）。收益之短絀，此乃最大之原因。然公用事業本不專以牟利為目的。該公司車務方面之損失，幸以電務

方面之利益爲挹注。至於廿四年車務輸電費共三十六萬六千五百餘元，較上年減八千七百餘元，行車費三十八萬一千二百餘元，較上年減九萬九千八百餘元，營業費共九萬七千一百餘元，較上年增二萬二千七百餘元。

茲將該公司最近三年之經濟業務及工務狀況，列表比較於下：

最近三年經濟狀況比較表(單位元)

	廿一年	廿二年	廿三年	廿四年	廿二年較廿一年 (增)或(減)	廿三年較廿二年 (增)或(減)	廿四年較廿三年 (增)或(減)
固定資產	五五八,八〇三	六〇〇,〇〇〇	六二四,五七五	六二七,四三三	(十) 六〇,二三〇	(十) 二六,六六八	(十) 一,〇三三
流動資產	—	六六,一六五	三八七,六六三	三六八,二一九	—	(十) 一,〇〇〇	(一) 一五,〇五〇
雜項資產	—	—	六四,二九四	六,〇〇〇	—	—	(十) 一三,二九四
資產合計	五五八,八〇三	六六六,一六五	一,〇一六,五三二	一,〇〇〇,〇〇〇	(十) 六〇,二三〇	(十) 一,〇〇〇,〇〇〇	(十) 八八,九七六
實收資本	五〇〇,〇〇〇	五〇〇,〇〇〇	五〇〇,〇〇〇	五〇〇,〇〇〇	〇	(十) 一〇,〇〇〇	〇
公積	—	四六,一六五	五五,七三三	六七,二九七	—	(十) 一〇,八六八	(十) 一〇,四四二
長期負債	—	二五,五三三	二二〇,八八二	五七,〇〇〇	—	(一) 一八,六五〇	(十) 三〇,九七三
短期負債	—	一,九四〇,八三三	二,〇三六,八八七	二,〇〇四,一三三	—	(十) 四,〇〇五	(一) 三,七六六
雜項負債	—	一,〇三六,七五五	一,七七八,三四四	二,〇〇〇,四三三	—	(十) 五,五三三	(十) 三,一七六
本期盈餘	—	一,〇〇〇,〇〇〇	一,〇〇〇,〇〇〇	一,〇〇〇,〇〇〇	—	(十) 七,七三三	(十) 一,〇〇〇,〇〇〇
前期盈餘	—	—	—	—	—	(十) 三,六六六	(一) 八,九七六
負債合計	五五八,八〇三	六六六,一六五	一,〇一六,五三二	一,〇〇〇,〇〇〇	(十) 六〇,二三〇	(十) 一,〇〇〇,〇〇〇	(一) 八八,九七六

電費收入	二,三三七,二五五	二,三〇〇,二二五	二,七九二,一六六	三,〇六八,一七七	(十)	六,六五〇	(十)	五,六〇〇	(十)	二,七〇三
雜項營業收入	八〇,六五〇	一〇三,二六一	四,九〇三	四,三三三	(十)	二,六〇七	(十)	九,七三九	(十)	六七
車資收入	六四九,一七二	八三三,三六四	七三六,一三六	六三三,〇三三	(十)	三,一五三	(一)	七,〇三六	(一)	一,五〇五
營業雜項收入	四,〇三三	四,五〇〇	七,七〇六	三,九四〇	(十)	四,七五	(十)	三,二〇六	(一)	三,七三三
非營業收入	—	—	—	二,二六〇	(十)	—	(十)	—	(十)	—
收入合計	三,〇六六,〇五八	四,〇三〇,二二一	四,六四八,〇〇〇	四,八二二,九三二	(十)	一〇,〇三三	(十)	五,八六二	(十)	二,六〇七
發電費用	一,〇三三,九一九	一,〇七九,五八九	一,〇三〇,九八九	一,〇七三,五五三	(十)	三,三〇七	(十)	九,九四〇	(十)	三,四〇四
供電費用	三三三,〇四一	三九一,二六六	四〇三,二八五	三三九,八七四	(十)	五,〇三五	(十)	五,九九九	(一)	四,八四一
營業費用	一三三,六八七	一七二,一五三	一八〇,〇七六	一八〇,五五六	(十)	三,〇〇六	(十)	三,八八五	(一)	一,六〇三
車務輪帶費用	一七五,九六六	二七〇,三三三	三三三,三三九	三六〇,五二一	(十)	四,一三六	(十)	三,七九七	(一)	八,七二八
車務行車費用	三三三,二〇〇	三六九,八三四	四八,〇七七	三二,〇三五	(十)	六,〇三四	(十)	五,七三三	(一)	九,九八七
車務營業費用	六九,七四六	六九,八八〇	七四,四三〇	九二,一九一	(十)	一〇,〇五〇	(一)	五,四三〇	(十)	三,三七二
管理費用	四三,〇三五	五二,九九八	六三,二五八	六四,〇六三	(十)	一,四七四	(十)	四,六八〇	(十)	二,〇九五
費用合計	二,五五六,二四四	三,一二二,四七三	三,五三四,六六六	三,五七五,五五〇	(十)	五,五三三	(十)	四,五三三	(一)	二,七〇九
本期盈餘	五〇〇,三三四	九〇七,七四八	一,〇一三,三三四	一,二四七,〇八二	(十)	四,五二四	(十)	六,三二九	(十)	一,九八〇
普通股官紅利(%)	—	一六.五	一六.〇	一四.〇	(一)	—	(一)	〇.五	(一)	二.〇
優先股官利(%)	—	三三.五	三三.〇	三三.五	(一)	—	(一)	〇.五	(一)	丁五

最近三年業務狀況比較表

	廿一年	廿二年	廿三年	廿四年	廿二年較廿一年 (增)或(減)	廿三年較廿二年 (增)或(減)	廿四年較廿三年 (增)或(減)
電燈用戶數 (表燈)	三,三三三	三,九七四	四,〇五五	四,七七五	(十) 四〇八	(十) 四〇七	(十) 一,九九一
電燈用戶數 (包燈)	六	九	〇	〇	(十) 三	(十) 一	〇
電力用戶數	一,三三二	一,四〇六	一,七〇五	一,六八三	(十) 一八九	(十) 二三五	(一) 二二
電熱用戶數	四九〇	五八九	八七七	一,〇七九	(十) 六八九	(十) 二〇九	(十) 二三三
同業用戶數	一	一	一	二	〇	〇	(十) 一
用戶總數	三,一五二	四,一三三	四,八三三	四,八五八	(十) 四〇七	(十) 四〇八	(十) 二,一五二
電燈售電度數 (表燈)	八八〇,七六六	三,〇九六,六三三	二,四三三,三三三	二,三三九,四三三	(十) 三,二一五,八六七	(十) 一,一三三,九〇二	(十) 一,一八五,五三一
電燈售電度數 (包燈)	二八三,一八五	二八六,八八五	三〇三,三三三	二五三,三三三	(十) 三,六九九	(十) 一,七三三	(一) 一〇,三三六
電力售電度數	二,三三三,三三三	一,九〇三,三三三	二,〇三三,三三三	二,四〇三,三三三	(十) 五七〇,〇〇〇	(十) 一,四七〇,〇〇〇	(十) 三,〇七〇,〇〇〇
電熱售電度數	四八,六六五	四三三,三三三	六七,八八五	一,二三三,三三三	(一) 三三三,三三三	(十) 一,一六五,五五五	(十) 四九,五五五
同業售電度數	一,九六九,六六七	五〇三,三三三	六〇〇,〇〇〇	五八五,二二二	(十) 三〇三,六六六	(十) 九六六,六六六	(一) 二六六,三三三
電車售電度數	二,九七九,〇〇〇	三,六九〇,〇〇〇	三,六九〇,〇〇〇	四,〇〇〇,〇〇〇	(十) 七一一,〇〇〇	(十) 三一一,〇〇〇	(十) 七〇〇,〇〇〇
路燈售電度數	一,三三三,二二二	一,二二二,二二二	一,三三三,二二二	一,四四四,三三三	(十) 一〇〇,一〇〇	(十) 一一一,一一一	(十) 一〇〇,一〇〇
售電總度數	二,〇三三,三三三	四,〇三三,三三三	四,〇三三,三三三	五,〇三三,三三三	(十) 二,〇〇〇,〇〇〇	(十) 一,〇〇〇,〇〇〇	(十) 一,〇〇〇,〇〇〇
包燈總數	六〇六	六三三	六三三	六三三	(十) 二六六	(十) 〇	(十) 六
用戶電動機	一,三三三	一,三三三	一,三三三	一,三三三	(十) 〇	(十) 〇	(一) 〇
馬力總數	七六六	六六六	九七九	一,〇三三	(十) 九六六	(十) 一〇三三	(十) 四六六
電力收入	一,三三三,三三三	二,二二二,二二二	二,二二二,二二二	二,二二二,二二二	(十) 五〇〇,〇〇〇	(十) 二〇〇,〇〇〇	(十) 一,〇〇〇,〇〇〇
電熱收入	六六六,六六六	一,〇〇〇,〇〇〇	九七九,九七九	一,〇〇〇,〇〇〇	(十) 三三三,三三三	(一) 七三三,三三三	(十) 二三三,三三三
電熱收入	一,三三三,三三三	一,三三三,三三三	二,三三三,三三三	三,三三三,三三三	(十) 二〇〇,〇〇〇	(十) 七三三,三三三	(十) 三,三三三,三三三

發行通信 上海華商電氣公司近狀

第九卷 第三號 總第七十一號 八七

同業營業收入	—	—	一八七,二四六	一六〇,四九四	(—)	—	—	一八七,二四六
電車 電收入	—	—	一五九,五八八	一六二,五三三	(+)	—	—	一六二,五三三
路權收入	三三,三〇〇	三〇,六一〇	三三,一四七	三三,二八二	(+)	—	—	三三,二八二
自用電度收入	—	—	八,三〇〇	九,二六三	(+)	—	—	九,二六三
補綴費收入	—	—	五,八四七	九,六七七	(+)	—	—	九,六七七
電費收入總數	三三,三〇〇	三〇,六一〇	五九,五八二	六五,〇二五	(+)	—	—	六五,〇二五
電車行駛路線數	二,三三二	三,〇七二	三,七二七	三,九六六	(+)	—	—	三,九六六
電車營業里數(公里)	二六,一〇〇	三三,九九九	三三,二五六	三三,三三六	(+)	—	—	三三,三三六
電車輛數	—	三	三	三	(+)	—	—	三
電車行駛路程(公里)	二,四四九	二,三三〇	二,四八〇	二,〇三三	(—)	—	—	二,〇三三
電車乘客人數	三,〇三三	三,四八八	三,七三三	三,〇九七	(—)	—	—	三,〇九七

最近三年工務狀況比較表

受電容量(瓩)	二〇,〇〇〇	二〇,〇〇〇	二〇,〇〇〇	二〇,〇〇〇	(+)	—	—	〇
受電容量(瓩)	—	—	五,〇〇〇	六,〇〇〇	(+)	—	—	一,〇〇〇
發電最高負荷(瓩)	—	三三,〇〇〇	二二,〇〇〇	二二,〇〇〇	(—)	—	—	—
購置最高負荷(瓩)	—	—	二二,〇〇〇	二二,〇〇〇	(+)	—	—	—
購置最高負荷(瓩)	—	—	—	—	(—)	—	—	—

購法商電最高 負荷(伏)	購法商電最高 負荷同時最高 負荷(伏)	發電購電同時 最高負荷(伏)	發電總度數	購電總度數	購自開北	購自法商	發電購電總度 數	自用總度數	輸出總度數	損失總度數	發電全年負荷 因數(%)	購開北電全年 負荷因數(%)	發電購電全年 負荷因數(%)	發電平均每度 用煤量(公斤)	發電平均每度 用煤量(分)	發電平均每度所 需熱量(公熱)	全廠熱效率 (%)	輸電變壓器 (具)	配電變壓器 (具)
			三三三〇、二〇〇	一、三六四、三三七													八、九五	四三	
			四九、四九五、五〇〇	一、三五九、九七													九、九三	四六	
			一、二七五	一、三三三													九、四三	五〇	
			一、二六六	一、三三三													九、四三	五〇	
			一、二六六	一、三三三													九、四三	五〇	
			一、二六六	一、三三三													九、四三	五〇	
			一、二六六	一、三三三													九、四三	五〇	
			一、二六六	一、三三三													九、四三	五〇	
			一、二六六	一、三三三													九、四三	五〇	
			一、二六六	一、三三三													九、四三	五〇	

交 行 通 信 上 海 華 商 電 氣 公 司 近 狀

第 九 卷 第 三 編 號 第 七 十 一 號

實務討論

合作貸款實際問題之檢討

孫新在

吾國合作運動，自國民政府奠都南京以後，始漸形發展。近數年來，因農村破產，亟待救濟，合作事業，更形猛進，去年九月，合作社法頒布，合作社幾普及國內各地，合作運動，已入整理與培植之階段，至如何整理培植，頭緒繁多，要以人才之訓練，與業務之調整，為當務之急。此篇所述，大致均就見聞所及，詳加檢討，對人才問題，尤深注意，洵足供今後改良之借鏡也

(編者識)

時光遷貿，我們承做農業合作貸款，已是整足地一年了，平心靜氣看看過去的事實，雖然多半是足以引為自滿的，而在初創的嘗試過程中，我們同時也發現了許多值得注意的問題，我們把這些問題歸納起來，作一簡單的探討，冀在今後前進的陣線上，力求改革，至於有當與否，還祈讀者指教。

A. 合作社的名稱問題

過去合作社的命名，以村名為主體，縣名放在頂上，下面加以責任的區別和業務的種類

，例如『咸陽西楊村無限責任信用合作社』這種式樣很明顯地表示：社名的主體是西楊村，縣名橫寫在上，表明縣屬，責任區別業務種類，寫在村名低下，這種排列我認爲很合適，最近實業部新頒社名式樣，爲表示『無限責任』的重性起見，把這四個字放在頂上，把縣名和村名聯在一起，例如『無限責任咸陽縣西楊村信用合作社』這種式樣，我認爲或不及上面的妥當，因爲：

一，社名應以醒目簡明易於識別爲貴，如以村名放在頂上，識別至易，現在把牠夾在中間，頭上和底下，各社都相同，反而不能醒目。

二，社名裏頭我認爲不必包括縣名，包括進去，反覺囉嗦，不及第一種縣名放在村名上面的來得簡明。

社名的取決，應顧到有無相同的毛病，因爲同名之村莊很多，像咸陽第五區有個黃家寨，第二區又有黃家寨，第一區有個孫家，第五區也有個孫家，縣西有個西楊村，縣東又有西楊村，興平縣東有東馬村，縣西也有東馬村，諸如此類的很多，像這些村子舉辦合作社，其取名應加以相當的識別，或加上第幾區，或將同音的字代替。

以上各點，關係實際上的方便，頗有注意的價值。

B. 社員問題

一，糾正社員的基本觀念；一般農民加入合作社的目的，就是想借錢，借不到錢，就不必加入合作社，甚至解散合作社，這是一部份人很乾脆的見解，其實這是大錯，因為信用合作社的功能，自然不僅僅乎使社員有借錢的機會，決不能以借錢來代表信用合作社整個的機能，也決不能因借不到錢而解散合作社，正在培植合作基礎的時候，這種錯覺的糾正，是很切要的。

二，社員資格問題；社員的資格，照各社章程上的規定，表面上似乎很適用，而實際上不免有種種枝節；

1. 社員是否全係農民；農業信用合作社社員當然無疑地祇限於農民，而一般合作社裏面，往往參雜非農民的社員，這種社員是個特殊階級，像紳士，商人，游民等等，因為他們比較受過相當教育，每每操縱社務，農民反而站在被支配的地位，這種社員，我們應該拒絕的。

2. 窮農有無參加資格；現在的社員，多少要有一定數量的田產方可入社，這種標準，因無明文規定，而實際上無形的却有一道障壁，一般貧農，無法加入，我對於這點，認為非常重要，須知合作組織，乃是人的結合，而決非資本的結合，假使那個人是很忠厚，沒有嗜好，而有生產能力的，雖然沒有多少田產，我認為是很好的社員，反過來，沒有生產能力或

不很忠厚的社員，雖然他有相當財力；倒不一定是好社員，因為有嗜好不勤儉的社員，最後總不免要淪于窮困，總之只顧社員的財力而忽略了社員的人品，決不是合作社的本質，我以為窮而好的人，亦應該讓他們入社。

3. 社員嗜好問題：合作社法的規定，吸用鴉片煙的人，即不得為合作社社員，這一點在未普遍禁煙的地方，很難切實，像興平武功，都是開禁區域，農民栽種大煙，順便自己也吸，他們不算嗜好，而認為是應酬品，正像一般人吸紙煙一樣，不算犯法，但嚴格的說，這些人就不配做社員，而事實上是難免的，待以後禁絕雅片的時候，當然可望肅清這種吸煙的社員。

三、社員最怕的事件；社員因為知識低淺，不明大義，最怕開會，調查經濟狀況和種種文墨麻煩，由害怕而懷疑，以至退社，所以我們能夠避免的繁文瑣節，應盡量省除。

四、不忠實的社員；在合作社初創的時候，徵求社員是件難事，尤其稍有財產的人，抱着觀望態度，不願加入，等到借款到了，大家紛紛請求入社，還有已經入社的人，因分配借款不能滿足他的願望，而要求退社，這兩種人，顯然為着借錢入社，與自己有利就加入，無利就退出，都不是忠實社員。

五、社員不能普遍化；現在的社員，幾全係中農以上的農民，小農因財力薄弱，不能加

入，我以為社員的標準，財產固然重要，而最要緊的成分，還是人品，前面已經說過合作社是人的結合，所以我始終認為社員的選擇，人品比其財力，尤其重要，並且就事實來說，如合作社專門收羅些中農以上的農民，大多數的小農，將永無救濟機會，這種畸形和片面的發展，都不是我們所理想的，嘗聞窮農說『合作社是屬於財東的，我們小農，是無份的』這幾句簡單的話，在農村復興工作上，是有何等深長的意義，我深信最多數的小農，若不能改善其地位，農村是永遠地沉淪着的，一年來的觀察，我覺得社員的大眾化，事實上很迫切，確應酌收小農，按其財力所及，貸以少量之款，使其經濟地位徐徐改善，這才是合作制度的真意義。

六，一知半解的社員；一般社員對於合作社還沒有深切認識，不明合作意義，我們要鞏固合作基礎，使合作事業發揚光大，非賴社員自動的力量不可，故今後應側重乎灌輸合作知識的工作。

C. 職員問題

職員是推動社務的中心機構，和合作社的榮枯，有密切關係，職員是否稱職，影響社務至大，過去職員都感到下列諸缺陷；

一，缺乏人才；多數職員缺乏文墨上的技倆，以致影響辦事效能，像理事主席不識字，

司庫不會記帳，甚至書記不會寫字等等，最大的缺點，每每弄不清自己的職責，負有何種使命，問他司庫幹啥的，他竟不知道管錢，甚且有監事管理的笑話，這些都是缺乏人才的證例，今後幹部人才的訓練，也是要事。

二，包辦；往往一個合作社裏面，因為人才很少，祇有少數識字的人，全部社務，就由這幾個知識份子完全包辦，要是這幾個是好人，社務的進展，當然同樣有很大的希望，否則那這個社，就恐怕辦不好，至少是沒有進步的了，我們不希望一個社裏有少數的傑出人才，而却願意有多數的，平均發展的普通人員，這樣可以互相監視，免去包辦和濟私的毛病。

三，任事外鄉的職員；職員常有在外邊做事的，像書記每在隣村教書，不常在家，他所保管着的各種文件，常常因為他不在而無法查看，外邊給合作社的信，亦常失去其時效，這種缺點，應力圖避免，服務外鄉的人，最好不要他當職員。

四，圖謀名利；大凡一社的職員，真真為農民謀福利的固然很多，而為着自己的名望和私利的，却也不少，榮任理監事以後，刻起名片來，便加上一個銜頭，朋輩之間，加了不少威風，還有拿社內的錢，刻職員的私章，開理監事會，來些茶點，上城上街，藉着社務的名義，開支膳費等，這許多固屬小事，但健全的合作社，是絕對不允許發現這種事件的，這裏我又想起職員的酬勞問題來了，普通合作社職員都是義務職，至多在盈餘中提一二成的酬勞

而已。職員辛辛苦苦地把社辦好了，社員祇以爲借的是銀行的錢，辦得不好，就受詰責，這樣有罰無賞的，自然不能引起職員的興趣，像某互助社，竟以職員的不願任事而未能改組，我希望職員能得相當的酬報，但合作社的資金有限，物質酬報，恐非能力所及，我以爲可代以榮譽的獎勵，如給以獎狀，旗幟，徽章，匾額之類，也能鼓勵他們服務的志趣和精神，有了相當的榮譽酬報，圖謀私利的事件，或許也會漸漸減少。

D. 社務問題

一，少數社員壟斷社務；前面已談及少數社員包辦社務，像知識份子，財東，每每把合作社視作己物，壟斷社務，這是很不好而很普遍的現象，當然應該設法改良的。

二，印章文件之保管：社內的文件，大多由書記或理監主席保管，用布袱包裹，隨便放着，每因開會地址（即社址）無定，文件的放置也就沒有一定處所，有時在那家，有時在這家，其實社內的帳簿，入社願書，借款收條等，都是重要的東西，隨便處置，實非妥當的辦法，最不合法的，各人的私章，他們爲應付需用時的便利起見，將所有圖記，社戳，放在一起，由一個人保管，這是多麼危險而不合理的事情，我們希望條戳方戳（合作社圖記），當由理監事分別保管，私章由各人自己保管，這樣領款時就非出席過半數的職員不可，而沒有冒領的危險了。

三，借款到手後，對社務之冷淡：少數合作社在未借款時，對於社務，異常熱心，如帳冊之記載，願書之登錄等，皆極努力，希望迅速領款，等到借款到手，就漸漸對社務冷淡；我們去時也沒像以前那樣的殷勤招待了，借款支配報告表也不填了，處理社務也多敷衍，這固屬極少數，却也不免給我們很大的失望。

E. 資金問題

一，借款用途及數量；信用合作社重要的業務就是放款，放款的數量和用途，尤其值得注意，用途以直接用於農業生產為原則，數量以適應其需要而將來還款毫無問題為標準，過去用途和數量上，都未能盡合這兩點，今後當按這種路綫力圖調整。

二，多算利息：社員不懂利息的算法，少數惡劣職員，便利用機會，圖飽私囊，第一：多算利率——和社外說一分二厘，向社員却收一分四或一分五。第二：多算時日——未到期時收足到期的利息，向銀行則按日計算，餘下的就為職員吞沒，以上兩種弊病，過去某互助社還款已經發現，根本問題還是社員的沒有監視能力，而職員人格的修養，尤其是一個嚴重的問題。

三，提早還款為職員挪用：過去某互助社還款，職員聲稱已經到期，社員紛紛集款交社，而事實上這筆借款，並未到期，職員便用來販運棉花，待到期時，再繳還銀行，這一件事

情，是如何值得我們的注意啊！要知投資事業，盈虧無常，假使虧了本，豈非帶累了全體社員？何況根本上挪用社員的還款，是絕不合法的事件，我相信這種弊病一定不止這一社，希望指導人員，在各社還款時，切實注意。

四，合作社放款利率，應比銀行畧高：少數合作社及互助社，放款與社員，他們為減輕社員的負擔起見，把利息儘量減低，減到和銀行一樣，社內的開支，則臨時由大家攤認，這個辦法，似乎很為社員着想，而實際上已失却合作制度的本質，因為這樣一來，社內沒有盈餘，也就沒有公積金，遠大點說：合作社的經濟基礎，將永無獨立鞏固之望，不過永遠是個合夥借款的集團而已。

五，提倡社員儲蓄：借款可以說是開源，提倡儲蓄，可說是節流，二者兼而有之，方可使農民經濟漸漸入于軌道，但以目前的經濟情形而論，農民當然沒有儲蓄的能力，就是力量夠得上，亦因數量少而不願放存社內，我以為可用變相的方法，使他們的資金，交社儲蓄，就是酌量增加股金，分期繳納，因為股金是比較有強迫性的，是一定要繳的，但是儲蓄却只能聽他們的方便，這樣由分期繳存股金的習慣，漸漸養成儲蓄的美德，也許比空口提倡儲蓄，有些實效。

六，銀行貸款的時間問題：過去合作社借款，分為兩次：一是籽種貸款，二是青苗貸款

，使貸款各有專用，不至浪費，這在少量的合作社是可能的，數量多了，就不會像理想上的能分得清楚，以致籽種和青苗貸款同時領用，兩筆借款併在一起，數量很大，而事實上農民並無這樣需要，反而發生種種流弊，並且兩次貸款總額的總和，比現在合作事務局規定的超過很多，對於將來還款，尤其有不方便的地方，我以為貸款的次數，以一次為宜，數量上固不致超過限度，手續上亦較簡單。

E. 合作社業務的兼營問題

合作社是否應該兼營二種以上之業務，各學者爭執頗烈，我們試把利弊比較如下：

一，兼營的利點。

1. 不需多數人才，在人才缺乏之地區，以兼營其他業務為佳。
2. 時間財力，物力，精神，都較經濟，僅須就原有之組織，略事添設，擴充，不必重起爐灶。

3. 兼營合作社，社務固較複雜，社數則僅一個，社員可集中精力，謀一社之發展。
4. 同一村子內，不會設立數個合作社，不致使農民發生無所適從的感覺。

二，弊點

1. 兼營合作社社務紛繁，料理不易。

2. 職員並非萬能的，不能應付各種業務。

3. 某一業務之失敗，影響其他業務，而整個的社務，難免蒙其影響。

四，社員之旨趣不同，兼營時勢必強聚一堂，有失自動精神。

以上的比較，各有利弊，就理論來說，單營合作社比兼營的自然要強，如就事實來說——站在缺乏人才的立場來說，比較上當然以兼營為佳，同時因信用合作社的業務範圍太小，更有兼營其他業務的需要，因信用合作社的功能，不過給農民低利的貸款，至貸款的如何利用，如何使農產品有合理的運銷，農民日常用品的如何使之便宜：這些都得要靠他種業務來推動，我以為現在單純的信用合作社裏，在缺乏人才的條件之下很有兼營其他業務的需要。

G. 農業貸款之系統問題

無論什麼事業，要希望偉大的成就，一定要有個合理的系統，亂七八糟各自為政的舉動，相信決沒有良好結果的，我們看看陝西的合作事業，把興平縣來分析一下吧：本來興平是劃歸本行的貸款區域，而某銀行，又在第四區組合作社，以較高的貸額，和簡單的手續，號召農民，農民亦樂於相就，要求替他們組社，又一銀行同時亦承做紅契抵押貸款，再有雙山農工業促進會，亦來組織合作社，手續異常簡便，貸款數量亦多，更為農民所歡迎，對於合作事務局組織的合作社，反嫌手續麻煩，貸款太少，發生不好的印象，這樣複雜而帶有競爭

意味的辦法，對於合作前途，我覺得很可憂慮，第一：他們貸款都以紅契抵押，這根本就不信用合作社應做的業務，以信用的名義來做不動產抵押放款，不免蔑視偉大的合作事業。第二：以簡便的手續，冀圖速進，合作基礎，決然不會穩固。第三：以較大的貸款額來號召農民，使農民對於正常的合作社，生惡劣印象，也有礙於合作事業的進展，以上諸端，都是合作事業的障礙，深望當局，對於農貸的行政系統上，有一個合理而切實的調整，使同業齊整步調，求合理的進展。

II. 信用合作社批判問題

信用合作社的成績，應拿什麼標準來批判，美合作專家史蒂芬 (W. Mackenzie Stevens) 曾說：『考核信用合作社，祇要簡單地看他能如期本利清償，到期歸還的，便是一個健全的合作社，』但我以為是不夠的，到期還款，並非是個最好的合作社，而應該追問借款的用途，利率，及盈餘之分配等等，才能決定好壞。

一，用途是否正當：不正當的用途，雖然能到期還款，也不是好現象，還有像前面提起的一個互助社，職員挪用還款做投機事業，到期雖然本利清償，但誰能說這是一個健全的社呢？

二，利率：社員繳付的利息，和合作社實收的利息，是否相符，更有考查的價值。

三，盈餘的分配是否適當，有無濟私的情事。

總之在合作事業初上軌道的現在，單看能否如期還款，來作合作社的考成是絕對不夠的，應切實注意其過程——就是借款由銀行到社員手中，借款的利用，將來繳還合作社，再由合作社繳還銀行等等——這整個的過程，處處都有考核的必要。

I. 結 論

今後努力動向，除量的發展外，當更注意質的改進，一方面側重于合作社的本身——人事上的選擇，他一方面應竭力灌輸合作知識，我們相信合作社不是資本的結合，社員的訓練比任何一切都重要，使個個社員，都具有充實的力量，窮而好的人，我們應該儘量收羅，使切實地表現着『人之結合』的真精神，貸款的本利清償，並非我們最後的期望，貸款之如何利用，是否扶助了他們的生產事業？有未改進了他們的經濟狀況？這才是我們真正的企求，而農貸的本質，亦在於斯，這正期待着同仁們的實幹和苦幹。

(二五年九月)

湘米銷粵問題

湘行 唐啟均

湘米銷粵一事，上海銀行界，正籌議承做此項押匯。此篇詳述湘米運粵費用及其意見，并將湘市堆棧情形，加以調，均足為關心此事者之參考。至銀行界擬議承做此事，聞押款利息，已減至月息七厘，鐵路運費，亦照章減半，大致每石六角五分餘，（以長沙至廣州為準）又粵省對洋米已征進口稅，大概為一八五金單位，對國米則湘粵均已免稅，凡此為作者屬稿時所未悉，爰附記之。（編者識）

吾湘今歲稱大熟之年，湖濱山隈之地，均係豐收，雜糧收成亦佳，預計約佔全年總收穫額四分之一，除供給本省食糧外，銷售額當在廿二年度之二百萬石以上；惟本年長江流域一帶，雨量均足，收穫亦甚蕃稔，需要不多，而雲貴等省，因交通不便，難於運銷，環顧四鄰，僅粵省每年食糧，全賴洋米輸入，以資供給，現該省已在中央統制之下，又值粵漢通車在即，自可大量運銷出境，最近報載此項新聞甚多，頗引起社會各方面之注意，亦值得研究之一問題也。茲將湘米銷粵之費用，及湘市堆棧狀況，就調查所得，分述於後，以供參考。

（一）運粵費用之意見

案粵省食糧，因本省產量不夠，向仰給於暹米，蓋以壤地相接，運費低廉，即由上海運往該地，往返需時，費用較大，售價略高，遂得由暹米獨佔市場，誠為國家之一大漏卮，亟應設法補救者，吾湘穀米之出口，在粵漢路未完成以前，歷年均係由水路連銷滬漢，每包費用據本省經濟調查所統計，約如下表

湘米每包運銷費用表

項 目	上海每包費用	漢口每包費用
水 脚	0.5828	0.3709
保 險 費	0.0200	0.0100
碼 頭 捐	0.0100	0.0100
報 關 費	0.0300	0.0300
蔴 袋	0.4000	0.4000
縫包下力	0.0 00	0.0600
加 升 斗	0.4000	0.4000
米 護 照 費	0.8000	0.8000
滬漢行佣	0.0760	0.1800
其他雜費	0.0350	0.0300
總 計	2.4138	2.2909

本年湘米銷粵，雖正由當局籌劃進行，內容如何，吾人事先亦不能懸揣。茲假定每米一包由湘運粵費用，亦與滬漢相若，照長沙市價，機米每石七元八角，再加二元以上之費用，再加商人資金貸借之利息損失，每包成本運往粵省，當在十元以上，如該地洋米售價在十元以下，勢將被摒於市場，故價格之決定，當為首要問題，作者於此，願綴愚見數點如左。

之內，一面預先由該會派遣人員往粵省調查，該省穀米存量多少，本年需要量多少，每石平

均價格多少，然後對於出口，酌量統制，以便湘米在該省，常得維持一穩定價格，俾一般平民不致感受價格漲落之苦，一面實行合作運銷，減低運費，俾實力充足，易於脫售。

二，請金融界對於此項營業，酌量減低放款利息，儘量撥做此項押匯，以便商民。

三，應請粵省當局對於洋米之進口，課以相當稅率，俾不致傾銷，牽動市場，案粵省因本身穀米產量不足，對於暹米之進口，向不課稅，最近粵省改組，財部對於該省洋米進口，擬酌予課稅，吾人深望粵省當局，同時對於湘米，亦予設法銷售，以塞國家之漏卮。至此項穀米押匯，穩妥可靠，銀行界將紛起承做，亦意計中事也。

(二) 湘市堆棧之概略

湘省既為穀米豐產之區，每年五穀登場，多由內地運往省垣囤積，以覘市價，故長沙市堆棧一業，極為發達，先後開設者，不下六十餘家，最近粵漢路通車，湘米銷粵，已成爲兩省經濟上，直接發生商務關係之濫觴，以是雙方貨物起卸，堆棧尤見重要，而銀行界對於穀米抵押放款，亦認爲下季最重要業務之一種，近鑒於前此抵押外行倉單之不盡可靠，多自營倉庫，承受抵押放款，既獲正當放款之途徑，又有優厚棧租之淨得，誠一舉而數善備焉，計湘銀行界，現在自辦或賃辦倉庫者，有大陸，聚興誠，農民，郵政局，及我行等數家，尤以我行就華昌地皮所建者，容積爲最大，亦最有信實，爲湘市堆棧之冠，貨客咸樂於堆存，茲篇所錄，僅述外行之倉庫，并及堆棧業公會之組織焉。

(A) 堆棧業之統計

長沙市堆棧一覽表(續)

牌名	地址	經理姓名	資本額(元)	全年營業額(元)		兼營業務	
				廿三年營業額	廿二年營業額		
大阜	有豐	下碧湖街	黃步雲	5,000	4,800	
吉同	和茂	下碧湖街	李佑生	10,000	21,838	10,800	兼營米業
義三	豐益	上碧湖街	彭佩蘭	2,000	5,900	4,566	
正順	新豐	上碧湖街	朱振湘	未詳	未詳	960	
協吉	和豐	湖宗街	張鄉泉	20,000	33,887	33,657	兼營穀米
太義	豐盛	湖宗街	常麓琴	3,000	4,619	6,998	兼營米業
太義	和豐	湖宗街	戴敦元	2,000	4,661	3,622	
太義	和豐	湖宗街	陳連生	2,000	2,025	1,656	
太義	和豐	湖宗街	黃佩石	1,000	6,945	4,651	
太義	和豐	湖宗街	高人和	2,000	10,436	6,630	
太義	和豐	湖宗街	胡正全	4,000	9,162	9,440	
太義	和豐	湖宗街	譚白海	2,000	4,300	兼營米業
太義	和豐	湖宗街	黃伯卿	10,000	25,801	32,893	兼營米業
太義	和豐	湖宗街	李叔仁	2,000	4,317	3,915	
太義	和豐	湖宗街	朱伯歧	5,000	202,330	3,040	兼營穀
太義	和豐	湖宗街	李松林	未詳	未詳	813	
太義	和豐	湖宗街	秦若駟	3,000	3,757	3,120	
太義	和豐	湖宗街	毛家善	3,000	6,235	4,900	
太義	和豐	湖宗街	劉運芳	未詳	未詳	4,200	
太義	和豐	湖宗街	葉習齋	2,000	1,899	2,745	
太義	和豐	湖宗街	陳子南	10,000	108,506	兼營米業
太義	和豐	湖宗街	羅道興	2,000	1,600	
太義	和豐	湖宗街	李星亮	2,000	8,160	7,528	
太義	和豐	湖宗街	伍芷清	20,000	6,998	5,400	
太義	和豐	湖宗街	周上君	10,000	11,668	9,576	
太義	和豐	湖宗街	帥萬華	2,000	2,496	1,890	
太義	和豐	湖宗街	劉价璋	3,000	2,664	2,230	
太義	和豐	湖宗街	周有章	3,000	31,924	3,200	
太義	和豐	湖宗街	李福慶	2,000	1,415	1,200	
太義	和豐	湖宗街	李兆基	1,000	2,080	540	
太義	和豐	湖宗街	張肯堂	2,000	71,302	2,200	兼營米業
太義	和豐	湖宗街	彭芝臣	1,000	1,066	600	
太義	和豐	湖宗街	徐石琴	500	500	
太義	和豐	湖宗街	李從芳	未詳	未詳	551	

交通通信 湘米銷場問題

第九卷 第三號 總第七十一號 一〇八

以上共計，約六十餘家，多集中於沿河一帶，亦有兼營他業者，茲就已調查之六十一家全年營業金額統計之，在九千九百九十九元以下者，共三十二家，佔全體家數一半以上，但其營業金額，僅佔全體百分之六而已，在十四萬以上者僅二家，但其營業金額已達三十八萬九千餘元，佔營業金額總數百分之九十強。茲根據本市經濟調查所之統計，列表如下。

長沙堆棧二十三年營業金額分配表

每家全年營業金額(元)	堆棧數		家數		營業金額	
	總數	百分比	總數	百分比	總數	百分比
1-9,999	32	52.46	128,110	6.34	2,018,590	100.00
10,000-19,999	3	4.92	34,443	1.69		
20,000-29,999	6	9.83	151,067	7.05		
30,000-39,999	6	9.83	209,976	10.36		
40,000-49,999	1	1.64	45,979	2.43		
50,000-59,999	1	1.64	59,643	2.98		
60,000-69,999	1	1.64	62,780	3.12		
70,000-79,999	1	1.64	71,302	3.53		
80,000-89,999	1	1.64	83,448	4.12		
90,000-99,999	1	1.64	98,935	4.91		
100,000-109,999	3	4.92	327,944	16.90		
110,000-119,999	2	3.28	224,764	11.14		
120,000-129,999	1	1.64	132,673	6.59		
130,000-139,999	1	1.64	389,196	19.27		
140,000 或以上	2	3.28				
計	61	100.00				

(B) 堆棧之會計

普通商營堆棧之會計，全為舊式，分貨簿與錢簿兩類——棧貨簿——棧貨簿，原名棧貨

樣式面正

		○ ○ ○			
		○ ○			
		棧堆			
民國	表付批		字第號		憑發票
	年月日	批付	批付	批付	
年	月	日	批付	批付	批付
月	日	批付	批付	批付	批付
日	批付	批付	批付	批付	批付
倉票		存入			

字第

號

丙、分條分條係倉票之一種，倉票為整數，而分條則係從倉票整數內分出者，以便貨主將存貨分散折賣。

(C)公會之組織

本市因堆棧繁多，故有公會之組織，處理堆棧業彼此間一切事務，茲將該會章規照錄如下，以見內容一斑。

長 沙 市 堆 棧 業 同 業 公 會 行 規

一、本行規係根據本會章程暨曾經呈准政府立案之規章制定之

一、同業營業範圍分爲二種

(1) 代客保管散石或成包各種穀米糧食

(2) 代客保管各種散件或成包成件之貨物

一、客貨入棧棧主應格外照顧勿使損壞惟原來受潮乾濕不勻以及貨中含有霉性因而受損者棧主概不負責

一、客貨除穀以外出失概歸原主但穀如係轉棧出失亦歸貨主貨物水損霉壞轉運拋曬工資由貨主擔負

一、貨物存棧如遇天災水火兵燹民變蟲傷鼠咬及一切不可抗力之事與棧主無涉間有貨主另向保險公司投保者係貨主與保險公司直接關係亦與棧主無涉

棧主發出寄存貨物之證據分三種其性質列左

(1) 收條或籌揮 收條或籌揮係客貨陸續入棧之憑證棧主須於條內註明起貨後一星

期憑條對換倉票

(2) 倉票 倉票即棧單係貨品所有者寄存貨物之證據任貨主隨時買賣抵押或憑票取貨

(3) 分條 分條係倉票整數內批出少數者以便棧主分散拆買隨時取貨之證據

一、貨主如將倉票或籌揮收條分條遺失或被毀損等事須速知照棧主將貨止發一面登報聲明并呈請官廳暨商會備案作廢經過二月果無糾葛可覓殷實舖保向棧主另補棧單倘未通知以前被人持票取去貨物棧主不負責任

一、倉票照驗棧主只辨真偽加蓋照印至於因票遺失發生糾紛概歸貨主自理

一、棧租另有價目不得任表意增減以昭劃一如有私行增減者一經查實公同議處至其他種成包成件之貨物未訂棧租者得隨時面訂

一、凡以前未入會之堆棧及不用堆棧牌名倉票而收取棧租者均應爲本會會員得依照會員納費之規定徵收各項費用

一、搗斛倒籬端斛三項費用及成包成件之碼力例歸貨主擔負其倒籬應於進倉時收取搗斛端斛出倉時收取無論上倉下河均用本棧較準斛桶

一、各貨進棧棧租兩月起碼滿足兩月以外按日扣算其租金應歸貨主一次繳清一律以現光洋爲本位

一、倉票收條批註有墊款或借款者發貨時務須將墊款借款并息償清方可發貨

一、出入貨物入貨以棧主進籌爲憑出棧以貨主出籌爲憑如貨主與船戶或碼頭工人發生錯誤與棧主無涉

一、看貨扞樣不得攜帶烟火入棧扞取貨樣不得超過三合以免耗失違者婉言制止

一、棧主倉囤號數務宜編列明顯位次亦宜一定以免貨主議論以昭信仰

一、凡貨主所存各棧之穀如由新穀登場尙未出完者照例由公會登報聲明限期分別貨物概行總囤以後不能照原票囤號出貨

一、各種簿據收條倉票摺據均照章黏貼印花稅票但貨主以原票更換新票或批付分條者印花歸貨主負擔

一、各棧穀米雜糧係僱工攜者攜資歸僱工係貯箕攜者歸貯箕

一、棧主如有停業或有其他糾紛請求同業處理調解者則同業應盡秉公辦理之義務

一、本行規如有未盡事宜得由會員十人以上之提議交會員代表大會三分之二以上之通過修改之但須呈請黨政機關核準備案方爲有效

一、本行規自呈奉長沙市黨部核准暨長沙市政府備案并公告全體會員之日起施行

此外尚有棧租一項，係由同業公會共同議決施行者，茲以種類繁多，僅抄錄數種如下。

堆棧貨物棧租價目表

貨物種類	每月棧租價目
穀	每石二分五厘
米	每石五分
高粱	每石五分
青黃豆	每石五分
黑綠豆	每石五分
大小麥	每石五分
芝蔴	每石五分
豌豆	每石三分
棉花	每大包一角二分
棉花	每中包九分
棉花	每小包六分

綜上各節，可知長沙堆棧業之概略，以後內地交通，漸次擴展，稻作品種改良，生產增加，堆棧業將更見發達，惜建倉方式多沿用本地土法，內部會計，不事改進，似尚有欠妥慎耳。

對於通匯地點擬設活頁表之管見

鄂汪海珊

匯兌一項，在銀行業務中，向居重要，本行於此，亦極注意，此篇主旨，以通匯地點，常有變動，擬設活頁表一種，以備查閱，立意頗善。查總行曾於廿三年份，編印通匯地點便查簿，分發各行備查，該簿現正在修訂，其中每省均留空格，以便增添，是與活頁無異，現正在預備續印，茲先將此篇刊布如下，以供同人探討。

(編者識)

匯款業務，向為吾行所重視，因其性質，與活期存款相若，而可不出利息，與發行業務，亦有密切之關係，故對於匯款手續之簡便，與解款之穩重，均曾經相當之研究與改革，對於通匯地點之擴充，尤見努力進行，最近除添設分支行辦事處外，其他吾行未設機關之通商大埠，亦皆設法與他行或當地錢莊商號訂立通匯合同者甚多，但歲月遷延，難免時有變動，或因時局及市面關係，各行處間有停辦者；所訂代理通匯合同，或亦有將合同註銷者，或暫時停匯者，或規定某限度以內可以通匯者，或變更代匯手續費者，雖例由各關係行處通函知照，以資接洽。然當顧客來行匯款時，行中經辦人員，因通匯地點，常有變動，查看既感煩瑣，且恐久延顧客時間，且經辦匯兌人員，一旦或有更調，或有請假，則新手或代理人查閱

更覺困難，倘因此有負滙款人之委託，以致退滙，或因代理手續費之變更，與顧客引起糾紛，或自受損失，似於吾行信譽，不無影響，而於滙兌業務之進展，阻礙更多。

為謀補救起見，擬設通滙地點活頁表一種俾可查閱迅速，使顧客不致久候，且凡停辦各行處，或停止暫停通滙，限度內通滙及變更手續費等，均詳列表內，一覽而知，查閱既增便利，更可準確，自不致有耽擱之事矣。

此項活頁表，擬以一省一頁為單位，可裝成一冊，用活頁法，可隨時自由抽去插入，如果某處通滙發生變動時，由關係行處呈報總行，再由總行將該地所屬省份之通滙地點表，另製新表，通告並分發各行處查閱，各行處接得該表時，即將活頁冊內之該省舊通滙表抽去，將新表插入，茲試以湖北省為例，擬製表式如下。

湖北省通滙地點表						
已設地點	代滙地點	貨幣種類	手續費	限度	能否電滙	備註
漢口	漢陽	國幣	每千元一元	無	能	
	老河口	國幣		無	不能	
	襄陽	國幣		無	不能	
	樊城	國幣		無	不能	
	武穴	國幣		無	不能	
	武昌	國幣	每千元一元	無	能	
	沙市	國幣	每千元一元	無	能	
	宜昌	國幣	每千元一元	無	能	

假定右表內老河口因土匪擾亂，停止通匯，樊城因市面關係，限在一千元以內者，始能滙解，當由漢行呈報總行，總行可另製新表如左：

已設地點	代理地點	貨幣種類	手續費	限度	能否電匯	備註
漢口	漢陽	國幣	每千元一元	無	能	
	襄陽	國幣		無	不能	
	樊城	國幣		無	不能	
	武穴	國幣		無	不能	
				以內	不能	
				無	能	
				無	能	
				無	能	
				無	能	

雖然通匯地點或限度有變更時，由各關係行處呈報總行，再由總行製就新表分發各行處，似於時間上，未免遲緩，但從前各行處，對於此類通函，多以平信寄發，茲改用快信或航空信或以電報陳報總行，再由總行製表分發，為時似亦不為過遲，至滙款比較繁多之各行處，可由關係行處酌量情形，以快信發寄通函，先與其他各行處接洽，同時陳報總行，似亦可以兼籌並顧，究應如何改進，以臻安速之處，仍不能不有待於同人之詳細研討也。

島行現行之文書歸檔辦法

島行鍾祥麟

銀行文書部份中，檔案一事，亦關重要，總以綱舉目張，便於檢查為主，故必先立一標準，從而提綱挈領，分門別類，始可有條不紊，按圖索驥。此篇述島行文書歸檔辦法，對內改以事件為目標，而仍以行處為區別，對外則分商號機關私人三大類，其文件較繁者，立一專卷，如此辦理，查閱當較便利。至一事發生於上年，遷延至本年，其卷宗自應一年一訂，不可合併，以免混雜也。

(編者識)

文書歸檔一事：通信已迭有宏文，一再討論矣。惟歸檔辦法，因地而異，支行所適用者，分行不盡適用；分行所適用者，總行亦未必即能適用也。茲將島行現行歸檔辦法，略述如下，以供參攷。

島行在支行時代，對於本行各行處往來函電歸檔以機關編號為本位，且來信去稿，各別分開。經年相沿，一時未能擅改。然一遇查卷，未有不為之蹙額者。每查一事，收文發文，翻查不已，其煩瑣固不待言，遇上峯立待查閱之時，尤為棘手，客歲，島行改為分行，並管轄魯省諸行處後，轉陳及轉知函件，頓形增多，原來歸檔辦法，至此自不得不加以變更。如

屬行陳報一事，即發生：

甲、屬行來函。

乙、島行核轉總行函。

丙、總行核復函。

丁、島行轉知屬行函。

此爲最少限度，如總行來函，囑再陳候核定，則往返函件，又增一倍。如仍照以前辦法歸檔，日後查卷，不但不能迅速便利；且一旦更易生手，將有無從檢查之苦，工作效能自受阻碍，第純以事件爲標準，而不以行處爲區別，則查卷亦仍未能便捷，故島行對此兩種辦法，兼籌并顧，半年以來，尙無不便。其辦法爲：

甲、各行處卷分立。

乙、歸卷並不順號，以事件爲標準。

丙、各行處所有事件，不盡雷同，故各行處卷首另編該卷目錄，以便查閱。

丁、來去函電併歸一宗。

茲再將島行對於總行稽核處所立卷宗目錄錄出，以見一斑：

甲，島行自身陳報總行者：

一、放款卷。(往來函件較多者，依每一事件，隨時分立之。)

二、舊欠及放款呆戶催收情形卷：

A. 文興長卷。

B. 趙智遠卷。

C. 威廉開治卷。

(以下不備載)

三、稽整字卷。

四、報銀行公會議事錄卷。(關於利率事)

五、倉庫卷。

六、報發行庫存檢查結果卷。

七、報每日現洋數快郵代電卷。

八、其他報稽核處函卷。

九、稽通字函。

十、稽本字函。

乙、轉陳魯行事件者：

一、放款卷：

- A. 買滙卷。
- B. 省政府等公家攤放各款卷。
- C. 仁豐紗廠卷。
- D. 代募電汽公司公司債卷。
- E. 其他無連續性質之卷。

二、陳報催收情形卷：

- A. 東興永隆戶卷。
- B. 孚東戶卷。
- C. 崇實戶卷。
- D. 其他陳報催收情形卷。

三、轉陳議事錄等卷。

- 四、其他無連續性質之事件卷。

丙、轉陳烟行事件者：

- 一、放款卷。

二、元豐祥戶卷。

三、其他無連續性質之事件卷。

丁、轉陳棗行事件者：

一、放款卷。

二、泰豐麵粉廠戶卷。

三、其他無連續性質之事件卷。

其餘轉陳濰、威、龍、店、歷、泰、臨、等行處事件之卷宗，並不十分繁多，故均分爲放款及他無連續性質之事件二大類。

至對於總行其餘三部一處所立之卷宗，辦法大致相同，不再贅述。所有管轄內各行處之卷宗，約分爲：

甲、轉陳者：

一、轉陳事務處卷。

二、轉陳稽核處卷。（內放款另立一卷。）

三、轉陳業務部卷。

四、轉陳儲信部卷。

五、轉陳發行部卷。

以上各卷中，遇有往來陳轉函電較多之事件，仍分別歸爲一宗，以免檢卷之煩。

乙、與島行往來者：

- 一、運送鈔券卷。
- 二、定期戶卷。
- 三、其他無連續性質之事件卷。

各聯行之卷宗，因往來函件較少，且不易分類，除三數分行因內部往來撥調款項，或有運送鈔券關係，函件較多，予以分卷外，餘均綜合歸檔。

對外往來函件，則不以事件爲標準，分爲：商號、機關、私人、三大宗，以筆劃之多寡爲先後之次序。其往來函件較繁者，則立一專檔，俾可檢查。

或曰：各行處來函歸檔既不順號，則號數設有遺漏，何從查悉？曰：無妨，收文簿足補此缺點。島行現用收文簿，並非只用一本順次登記者，同時共有十餘本，預計各行處本年來數目，酌留相當頁數，分別順號登記。一有遺漏，登記時即可發覺。待至年終，即將收文簿拆開，連同宗卷目錄，訂於該行卷宗之首，俾便日後查閱。所有每一本卷首之目錄，亦可省却另編之手續矣。

最後，有一點，尙須研究者：如一事發生於上年份，遷延至本年份，其宗卷應否合併？愚意以爲可以不必，卷宗自仍應以一年一訂爲主，不必因一二例外，亂其年份上之系統也。

行員叢談

參觀冠生園漕河涇餅乾廠記

民 行
朱德隆

冠生園係粵人沈冠生君所創辦，國內各大商埠，遍設分支店，其總廠則在本市漕河涇，為國人自辦大規模之實業。此篇敘述該總廠製造餅乾之機器及其過程，可知此項實業，雖僅製造餅乾一項，而其成功，亦正不易。爰為刊錄，以當介紹。

(編者識)

餅乾在現代，是家家常備的食品；它能作早上，午後的點心，能充旅行時的乾糧，也是饋贈親友的禮物。但是，餅乾是怎樣製造的呢？它製造的過程又怎樣的呢？恐怕未必是大家都知道的吧！作者承補習學校（立信會計補習學校高級會計班）教師陳嘉猷先生（冠生園會計主任）之約，去到冠生園漕河涇餅乾廠參觀了一次，現在將參觀所得的印象，寫在下面，為諸同仁介紹。同時還有一點聲明，作者此番還是第一

次行 運 信 參觀冠生園漕河涇餅乾廠記

次參觀工廠，和第一次寫參觀記；走馬看花，掛一漏萬，恐怕是難免的事，所以本文僅可說是一個粗淺的『輪廓』而已。

(作者記)

是廢歷立秋的下一天，匆匆地從家裏跑到集合地點，（南京路冠生園）離約定出發時刻，只有五分鐘的多餘，同學們也都到齊了。大家略事準備後，一輛紫紅色的德太車行汽車，嗚嗚地載了我們一行六個人，向着漕河涇進發。

第九卷 第三號 總第七一號 一二五

餅乾廠的房屋很寬暢，是一座四層樓的鋼骨水泥洋房。底層是會客室，辦公室和貯藏室，二層樓是餅乾製造工廠，三層樓是包裝餅乾部份，四層樓現在裝置製造糖果機器，聽說不久製造糖果部份也將從斜橋老廠完全遷到漕河涇來。到那時候，冠生園的全部出品，都將在這裏生產了。維持這四層樓的交通，除了進門口的那座鋼骨水泥扶梯，和火警鐵梯以外，還有一乘載重升降機，用以運輸原料和製成品，在一般的普通工廠中，這種設備，也許是別開生面的了。

因為陳先生是該公司的會計主任，所以不再有任何職員來領導我們，而可以自由地參觀。我們在陳先生的解釋和實地的觀察所得，知道餅乾的製造過程，（從原料到製成品）大概可以分爲下面五個階段：

（一）『原料混和』在工廠當局決定本日要製造何種餅乾後，技士就根據一定的成分，配合各種原料，放在原料混和鍋內，等候調和。原料混和鍋，是一架酒杯形的高架鐵鍋，中間有一根S形的鐵桿，電力發動後，這鐵桿就迴旋轉動，盛放在鍋內各種原料，也就跟着調和起來，到相當程度，加入麵粉，便成功了一種黃色的乾糊狀料坯。

（二）『壓薄』原料混和以後，第二步手續，就是壓

薄，掌司這件工作的機器，一共有二部，同時用電力發動的。一部是粗壓，將乾糊狀的料坯，混入乾粉，經過此機壓成厚片。另外一部是薄壓，將粗壓機遞送過來的厚片原料，洒上乾粉，經過此機壓成薄片。原料經過這二重壓薄之後，便可以製餅了。

（三）『製餅』施行製餅工作的，是製餅機。當薄壓機送過去的原料，再經過此機本身上另一捲筒的壓薄，輸送過去，由一類如硬印機的機器，軋印成各種不同式樣的餅乾，生坯再經過人工的輔助，和機器的輸送，就安放在準備送到焙爐裏去的鐵板上。

（四）『烘焙』烘焙餅乾的地方，是一座很大的焙爐，它的面積有一方丈那麼大小，是用煤燃燒的。爐裏有一鐵架，分爲三格，每格同時可以放進四塊鐵板。由機器司其升降。在一格放進生坯，另一格已經烘焙完了，如此循環地烘焙着。

（五）『包裝』這是製造餅乾的最後一步手續。當餅乾從焙爐裏運出來後，再經過一座輸送機的吹涼，便由女工收藏在馬口鐵箱內，搬運到三樓包裝部，或聽裝，或袋裝，或油光紙包。這樣包裝以後，便是製成品。製成品再經汽車，從工廠部運到門市部，就是我們時常向該公司所

購買的各種餅乾了。

最後要談到的，是該工廠的管理。因為範圍小，工人少，管理上比較是容易的，工人們都能各司其職，極分工

合作之能事。此外，由工人們服裝的整潔看來，我們可以猜測到，該廠對工人的待遇，也許會較普通工廠高一些。

張行同人業餘求學之情形

李墨林

人之生命是有限的，宇宙間之學問是無窮的，以有限的生命來追求那無窮的學問，這自然是一種渺茫的理想而不能做到的事情，但是惟其如此，吾們更加要不斷地努力，因為人生的動態本來是向上的，同時也是樂觀的，不過，有的一般人受後天的濡染或是爲了惡劣環境所支配，養成一種好逸惡勞的心理，所以一生不會向上，既不向上，當然尋不到那樂觀的光明境界，如果吾們要想獲得一個樂觀的人生，那麼就必須設法向上，而向上之惟一階梯，即是求學，因爲學問在宇宙間正如一座高山，求學好像登山一樣，登高一步，便向上一層，而樂趣亦隨之增進一層，所以，古人曾經說過：「發憤忘食，樂以忘憂，」又說：「學如逆水行舟，不進則退，」張行同人此次恢復業餘補習班之組織，其主要的意義，即在此點。

按此種組織，創自前歲秋間，嗣因行務冗忙，中途擱淺，迨至今夏，杜經理鑒於同人公餘之暇，寂寞無聊，長

此以往，精神無所寄託，於是擬將業餘補習班恢復過來，不過彼時因天氣炎熱，溽暑襲人，兼以教師尚未物色得人，所以未能實現，現在秋風送爽，正是讀書最適宜的季節，承本埠第一中學校吳校長介紹一位教師——袁英傑先生——每星期二，四，六由下午七時半至九時半教授二小時英語，其餘星期一，三，五三日由行員之中選出幾人來教授行役們國文、習字與算術，每日晚飯後，諸同人或行役們都集中在一教室內，在杜經理監督和指導之下，靜悄悄地各自埋首研討個人的學業，此情此景，煞是一種良好氣象，我本來時常憶憶着過去的學校生活，不料今天於服務之餘，復見此種光景，實有許多說不出來的愉快，今日適逢國難五週，特地寫此一篇，聊作個人奮發用功的紀念，同時，并望大家也都從此不斷地共同努力，則前途成功，人人有望，那是無庸預祝的了。

(二五，九，十八。)

專載

江蘇高等法院

關於墾業銀行代理平行線支票收付案之最後判決書

中國墾業銀行上海西區支行，因代理收付平行線支票，被顧客孫適聲向上海第一特區地方法院控訴，第一審已受法院判決，被告應負連帶賠償之責，該行聲明不服，經即提起上訴。所有第一審法院判決書及該行上訴狀，均經刊登於通信第八卷第六號專載欄內。茲又由本行潘志吾君，抄到江蘇高等法院關於此案之最後判決書。是此項問題，業已完全解決，特將判決書原文，再行照錄如下，同人可與第八卷六號合看，以資研究。

江蘇高等法院第二分院民事判決正本

二十五年易上字第二二號

決判

上訴人

中國墾業銀行西區支行

設靜安寺路三一八號

法定代理人

王仲允 住同前

訴訟代理人

陳忠蔭律師

吳麟坤律師

袁漢雲律師

劉次璧律師

被上訴人

孫適聲 住白克路三七六弄12號

右當事人間請求賠償損害事件，上訴人不服中華民國二十五年六月一日江蘇上海第一特區地方法院第一審判決，提起上訴，本院判決如左：

主文

原判決關於命上訴人與沈越聲連帶賠償損害，并負擔訴訟費用部份變更，

被上訴人對於上訴人之訴駁回，

第一審，關於上訴人部份及第二審訴訟費用，由被上訴人

負擔。

事實

上訴人聲明請為廢棄原判決駁回被上訴人對於上訴人之訴之判決陳述略謂被上訴人簽發之中國墾業銀行支票，抬頭雖載牛門律師，然下角「或持票人」字樣既未劃去，則上訴人為持票人沈越聲律師轉賬收付，自無不合，原無須牛門律師之背書，至該票畫有平行線二道，依票據法第一百三十四條第一項，固應對銀錢業者支付之，然沈越聲律師，原係上訴人中國墾業銀行西區支行之往來客戶，上訴人一方以付款人資格付款，一方以收款人資格代沈越聲律師收款入賬，仍不失為對銀行支付，核與上開規定，并無不符，此非第為當然之解釋，且有票據法先進之英國御審院判例，暨該國票據法權威學者西雪而芬納而(Cecil H. F. Fenell)之著作，堪資參證，原審未予深究，竟誤認上訴人之付款，違背票據法第一百三十四條第一項規定，因命上訴人負擔賠償之責，實難折服云云，引用英國御審院判例等件為證。被上訴人聲明，請為判決駁回上訴陳述略謂被上訴人簽發之支票抬頭既載牛門律師，則無論下角「或持票人」字樣，已否劃去，上訴人均應向牛門本人或其被背書人付款，乃上訴人竟向非真正權利人沈越聲律師付款，

固難辭咎，況彼上訴人簽發之支票，既蓋有平行線二道，依票據法第一百三十四條第一項應對銀錢業者支付之，沈越聲，身為律師，并非銀錢業者，自無收款之權，上訴人向其付款，於法尤有未合，其應負賠償之責，自屬無可滋疑，至其援引之英國判例學說，於中國法院，殊無適用之餘地，無論其內容如何，要無置議之價值云云。

理由

查本件被上訴人簽發之上海中國墾業銀行西區支行第九五一四三號二百元支票收款人抬頭雖載牛門律師，然下角「或持票人」字樣並未劃去，既為被上訴人所自認，則上訴人向持票人沈越聲律師轉賬付款，無須牛門律師之背書，原與被上訴人之本意相符，且為上海銀錢業通行慣例。至該支票蓋有平行線二道，依票據法第一百三十四條第一項，固應對銀錢業者支付之，然持票人沈越聲律師，係上訴人中國墾業銀行西區支行之往來客戶，上訴人代其收款入賬，既為不爭事實，則上訴人一方以付款人資格付款，一

方以收款人資格代持票人收款，雖其付款及收款者，為同一之銀行，要不失為係對銀行而支付。矧其為自己客戶劃賬收付來歷之分明，不難根查，即不至有盜竊冒領無從追問之弊。揆之平行線支票，應向銀錢業者為支付之法意，亦相吻合，原審未予深究，遽認上訴人誤付票款，因命賠償損害，自不足以昭折服，上訴意旨，不能謂無理由。據上論斷，本件上訴為有理由，依民事訴訟法第四百四十七條第七十八條判決如主文。

中華民國二十五年八月八日

江蘇高等法院第二分院民事第一庭

審判長推事 韓祖植

推事 沈鴻

推事 石美瑜

書記官 成陷勳

本件與原本無異

中華民國二十五年八月十四日

總行稽通字號函

變更填製月報辦法

稽通字第一三一號
二十五年九月三日

逕啟者，查各行對於負債類各科目餘額與補助帳各戶結餘之合計數，是否相符，平時多憑摘數札對，殊欠周密。為

便利各行對帳及總行查核起見，前經規定負債類各科目月報一種，頒發各行按月填報在案。前次行務會議，各行提議，以填製月報手續繁重，擬請酌予變通等情，經商決由

總行另訂辦法。茲特改訂如左：

一、原有營業、儲蓄兩部份負債類各科目月報，均得免逐月填報，但遇總行需要查閱時，仍應遵照總行指定日期，隨時填報。

二、各行對於負債類各科目餘額，與各戶結餘之合計數，應根據各種帳簿隨時逐戶對。

三、各行儲蓄部份，按月填報總行儲信部之存款餘額統計及成本計算表，嗣後應複寫一份，寄總行稽核處查核。

四、為明瞭各行營業部份存款性質，便於匡計頭寸起見，應增訂比較表一種，由各行按月填報總行稽核處，所有表式及填法規定如次：

稽通 181 號附件：

各項存款分類比較表 (表式)

中華民國 年 月 份 第 號

科目	存款						甲種活期存款	乙種活期存款	總計
	已到期	三個月內到期	半年內到期	一年內到期	一年後到期	合計			
機關									
商號									
個人									
合計									

交通銀行 總行稽通字號函

(填法)

- 一 此表應根據定活期存款帳，每逢月底填報一次。
- 一 此表數目均以千爲單位，千以下四捨五入。
- 一 此表定期存款項下，各種期限，概按製表日與到期日之距離爲計算標準。
- 一 此表填製時，應先依存款類別，將逐戶餘額，分別性質利率各計總數填列各該相當欄內，再將各欄之合計

總行事通字號函

通告認購缺額股票辦法

事通字第二十六號
廿五年九月廿四日

逕啓者：查本行股本。商股項下。尙有缺額二千八百三十八股。亟應設法補足。茲爲求早日足額起見。經議決。撥財政部增加本行官股例。准以統一戊種公債抵交股本。並議定填補此項缺額股本辦法。即日施行。附去辦法及認股單各一份。即希分給同人閱看。如有認購者。即各自填具認股單。彙寄總行事務處。並限於本年十月十日以前寄出。逾期概不計入。即希查照辦理具復。此致

分支行處

總行啓

附件

數填列合計欄內。然後將各欄縱橫分別結總，填列總計欄內。

一 此表各種存款之總計數，應與同日計表內各該科目之餘額相符。

以上各節，統自十月一日起實行，除比較表格另行寄發外，即希查照辦理，爲要。此致

總行啓

填補商股缺額股本辦法

- 一 本行商股缺額股票二千八百三十八股計票面金額二十八萬三千八百元已核定撥照財政部增加本行官股例准以統一公債抵交股本此項統一公債以戊種爲準
- 二 此項缺額股票利息自二十五年十月一日起計算
- 三 上項商股缺額股票認股人以本行董監事及總分支行處全體在職人員爲限
- 四 認購股票以下列限額爲準

甲、董監事每人至多可認購百股

乙、總行各部處經理副經理處長副處長祕書業務專員

及分行經副理一二等支行經理每人至多可認購百股

丙、總行襄理課長及一二等支行副理三四五六等支行經理每人至多可認購五十股

丁、分支行襄理及股主任辦事處主任每人至多可認購三十股

戊、全體員生凡薪給在百元以上者每人至多可認購十股百元以下者每人至多可認購五股

五 購股票應繳之款項照下列辦法辦理

甲、認股人自備戊種統一公債繳納者每票面一百元換給一股股票一張餘額推

乙、認股人如願以國幣代替戊種統一公債繳納者准以國幣六元抵作戊種統一公債票面一百元換給一股股票一張餘額推

丙、認股人如願以行員儲金撥抵股款者准照乙項辦法辦理

丁、凡以儲金撥抵股款所領得之股票應連同預具之過戶書一併交由儲信都仍歸入儲金項下保管其股息收入儲金帳內其因加繳股款所領得之股票得自行

交 行 通 信 總 行 專 通 字 號 函

收執但其股數中如有以儲金與加繳國幣或統一戊種公債所合成之一股在內者此一股股票仍應歸入儲金項下

六凡認購此項股票者應各自填具認股單(單式附後)交由服務行處彙寄總行事務處並須於二十五年十月十日以前寄出逾期概不計入

七認股日期截止後由總行彙總計算如認購股分總數超過或不足缺額股數時由總行事務處酌量情形另定方法支配之八支配確定後由總行事務處將受分股分數目通知認股人限期繳款

認 股 單

茲認購本行商股股票 股應繳股款願以

國 幣

統 一 公 債

行 員 儲 金

繳納即請於

核定股數後填給通知以便照繳此致

總行事務處 認股人

中華民國二十五年 月 日

注意 一認股人須親自簽名蓋章 二股款以某種繳納即在某種項下填明數目餘用筆劃去

總行通字號函

寄發公牘用紙樣本

事通字第二十七號
廿五年九月廿四日

逕啓者：查本行公牘用紙。早經規定尺寸式樣。通函各行一體遵照辦理在案。近查各行對於此項公牘用紙。尺寸式樣頗有參差。而印底紙張尤尙有粗劣不堪者。統應加以改正。俾資整齊劃一。茲再檢發本行公牘用紙樣本一份。另

郵寄去。即希查照辦理。凡有尺寸式樣不合者。截至本年底爲止。應即一律改正。如因當地印刷不便。及不能購辦適用國產紙張者。亦可開具式樣數目。由總行事務處第五課代爲備辦。統希查照爲要。此致

總行啓

隴海路收益增加

本年九月之收數

與前兩年之比較

據本市英文金融商業報載，隴海路一九三六年九月份收益，達九二〇，九四六·一五元，以較一九三五年同月收數七五五，四三四，九八元，及一九三四年同月收數七三二，三七〇，七七元，均見增加，并將該路此三年來自一月至九月之收數，列表對照，茲錄原表如下：

	一九三六年	一九三五年	一九三四年
一月……	1,350,000	1,359,549	1,051,010
二月……	1,379,000	1,264,297	1,050,000
三月……	1,515,785	1,193,955	745,932
四月……	1,394,334	1,168,740	773,784
五月……	1,185,013	1,164,761	701,032
六月……	858,094	1,087,143	538,765
七月……	991,589	602,502	562,139
八月……	1,070,184	964,751	797,581
九月……	920,946	755,434	732,370
總計……	10,664,945	9,561,132	6,952,613

行務紀錄

九月份

【添設各地臨時辦事處】本行爲展布業務起見，近在鹽城上岡設立臨時辦事處，歸鹽行管轄；石碼鎮設立臨時辦事處，歸漳行管轄，并調漳行石會計員充美，代理該處主管員。又在泰安設立臨時辦事處，歸島行管轄，并調島行徐辦事員蔭，爲該處主管員。又在觀海衛設立臨時辦事處，歸甬行管轄。

【晉處及庵東大中集兩臨時辦事處開業】本行籌設之晉處，及庵東大中集兩臨時辦事處，業均完全就緒；庵東臨時辦事處，已於九月十五日開業，晉處已於九月十六日開業，大中集臨時辦事處，已於九月二十五日開業。

【汕行涵處定期開業】本行籌設之汕行及涵處，業均就緒，并定於十月十五日，同時開業。

【吉洮兩處裁撤站孫兩行改組】本行吉洮兩辦事處，近均裁撤。又站孫兩行，近改組爲辦事處，簡稱站處孫處，仍歸濱行管轄；并調半行李經理兼代洮處主任

明杰至總行辦事。所有原任孫行畢經理道恩調充平行經理，仍兼孫處主任；又原任站行章經理兼濱行副理鶴汀，調充濱行副理，仍兼站處主任。

【陝行改等】陝行原爲五等支行，茲改列六等支行，仍歸鄭行管轄，并將原歸陝行管轄之靈處，移歸鄭行直轄。

【職員升調】本月各行職員，升調較多，茲分誌於次：

一、總行——總行趙秘書兼業務專員梓慶，調充儲信部襄理。又總行事務處第五課李課長錫之，因事辭職，業已照准，遺缺派該課過辦事員燕生代理；稽核處陳副處長子培，現不兼領該處第四課課長，所遺兼職，派該處許辦事員德高代理；總行曹秘書吉如，調充業務部副經理。

二、津行——津行丑試代文書主任倫傑，現已取消試代字樣。又陝行王前經理文綬，調津行辦事。又

津行滙款股主任季文，升充該行襄理，仍兼領滙款股主任。又津行會計股副主任一職，現調平

三、板處——板處季主任琛，調轄行襄理，遺缺派總行周會計員靜泉代理。

四、石行——石行汪經理兼晉處主任詒曾，現不兼領晉處主任，遺缺派崔韞璋君代理。

五、粵行——粵行高營業主任政，現升充該行襄理，仍兼營業主任。

【臨清臨時辦事處改隸】臨清臨時辦事處，現劃歸島行直轄。

【行員辭職】總行王秘書守善，漢行沈副理誦之，徐前營業主任承歡，陳請辭職，業均照准。

【推選常董】本行胡常務董事祖同，因病出缺，所遺商股董事，除照章由陳候補董事蔗青遞補外，并補選王董事子崧為常務董事。

【印發所得稅暫行條例】本行以所得稅開征在即，為便利各行明瞭起見，特將政府公布之所得稅暫行條例，印成多份，分發各行。該項通函，連同印件，業於九月二十二日發出。

【計劃招足商股】本行以商股項下，尚有缺額二千餘股。茲為設法補足足額起見，特經議決，撥財部增加官股例，准以統一戊種公債抵交股本。並議定填補此項缺額股本辦法八項，通函各行，由同人自行認購，限將認股單，於十月十日以前，彙寄總行，逾期概不計入。該項通函，連同辦法及認股單，業於九月二十四日發出。原文見本期專載欄。

【變更填製月報辦法】本行前為便利各行對帳及總行查核起見，曾經規定負債類各科目月報一種，頒發各行按月填報在案。茲以該項填報手續，不免繁重，經行務會議議決，酌予變通；特另訂辦法四項，並填報手續五條，通函各行，一律於十月一日起實行。該項通函，業於九月三日發出。原文見本期專載欄。

——汪裕鐸——



人事紀錄

行員新進一覽

廿五年八月份

行處別	職別	姓名	核准日期
甬行	倉庫辦事員	吳洪	三
宜處	辦事員	彭可權	六
蚌行	倉庫助員	朱績先	六
贛行	辦事員	莊宜之	六
贛行	助員	孫振韶	六
廈行	辦事員	朱馥庭	八
廈行	助員	潘益模	八
泉行	練習生	張功績	十
泉行	練習生	吳光鉞	十
民行	出納員	方壽石	十一
津行	辦事員	洪文濬	十七
姚行	助員	韋應祥	十七

支行通借 人事紀錄

魯行	辦事員	孫宜慶	廿一
島行	助員	何祖圭	廿二
島行	助員	李明泰	廿二
島行	練習生	徐曾湘	廿二
島行	練習生	朱本端	廿二
島行	練習生	鍾祥蓀	廿二
島行	練習生	朱鳳飛	廿二
總行	秘書	曹吉如	廿二
鄭行	辦事員	許頤生	廿五
石行	倉庫倉務員	溫良棟	廿八
泉行	練習生	許鴻儒	卅一
虔行	出納員	胡愷	卅一
虔行	辦事員	劉義昌	卅一
虔行	助員	劉良復	卅一
虔行	助員	朱懋錦	卅一
潯處	練習生	陳邦侗	卅一

第九卷 第三號 總第七十一號 一三七

總行	總行	總行	廈行	漳行	常行	津行	鎮行	鹽行	寧行	關行	丹行	丹行	總行	龍行	島行
業務部助員	業務部助員	業務部助員	辦事員	助員	倉庫主任	倉庫倉務員	辦事員	會計員	會計員	會計員	會計員	文書員	稽核處辦事員	助員	辦事員
張鵬飛	勵珍南	游鳳起	葉輝庭	潘益模	潘天雲	潘念祖	茅以輔	張光恩	潘毓經	周永銜	謝光弼	管凌	賀民牧	王應華	吳樹農
練習生升充	練習生升充	練習生升充	漳行調充	廈行調充	取銷試充字樣	代理主任改派	鹽行調充	寧行調充	關行調充	丹行調充	總行稽核處調充	辦事員升充	取消交津	島行調充	龍行調充
十三	十三	十三	十五	十五	十五	十七	十七	十七	十七	十七	十七	十八	十八	十八	十八

店處	東行	總行	港行	總行	監行	大中集臨時辦事處	總行	總行	總行	總行	總行	總行	總行	徐行	廈行	關行
助員	辦事員	業務部辦事員	辦事員	業務部辦事員	練習生	主管員	儲信部會計課代課長	儲信部會計課代課長	儲信部儲蓄課代課長	儲信部信託課代課長	儲信部保管課代課長	儲信部倉庫課代課長	倉庫主任	辦事員	助員	
王之琚	汪萑	金世洪	曾德明	唐瑞華	周琦桐	金志桓	繆麟平	莊鴻年	胡可型	袁愈佺	高恩爵	屠律勁	蘇文源	孫少棠	羅克昌	
東行調充	島行調充	港行調充	總行業務部調充	津行調充	總行事務處調充	台行調充	取消代理字樣	取消代理字樣	取消代理字樣	取消代理字樣	取消代理字樣	取消代理字樣	取消代理字樣	泉行調充	京行調充	
十八	十八	十八	十八	十八	十八	廿二	廿五	廿五	廿五	廿五	廿五	廿五	廿八	廿九	廿九	

京行	助 員	唐用威	關行調充	廿九
彰處	試充主任	張炎卿	辦事員升充	卅一
彰行	會計員	李新卿	辦事員升充	卅一
彰行	練習生	楊文彬	陝行調充	卅一
板處	辦事員	黃漢明	新行調充	卅一
津行	試用員	周浩波	總行稽核處調充	卅一
丹行	辦事員	徐 熙	津行調充	卅一
總行	業務部助員	周祖堯	練習生升充	卅一
監行	助 員	周琦桐	練習生升充	卅一
錫行	助 員	錢啓新	改敘	卅一
南行	辦事員	陳嘉生	改敘	卅一(70)

行員兼職一覽

廿五年八月份

行處別	職 別	姓 名	兼職事由	核准日期
津行	倉庫兼主任	洪文濬	辦事員兼任	十七(1)

行員離職一覽

廿五年八月份

行處別	職 別	姓 名	離職日期	離職原因
港行	助 員	方思連	十二	辭 職
總行	儲信部辦事員	范際霖	十七	停 職
潼處	試用員	郭友淮	廿一	辭 職
長行	辦事員	隋永顯	廿二	辭 職
南行	辦事員	鈕家松	廿五	辭 職(5)



同人學藝

文

賀張雨亭壽牋（代）

吳 庠

伏以公躋四輔，膺東蕃上將之尊。我望八荒，信南極老人之壽。遙想衣冠人物，車騎材官，荷恩澤者，齊頌福星，仰威名者，羣欽大樹。邀聽管門鼓角，爭翻綰綽之詞。懸知幕府琴尊，競續延洪之籙。惟某也棲身南國，擷紅豆以相思，惟某也溷跡東華，抗黃塵而走俗。情殷趨府，願阻摠衣，謹具鏤銀酒器一筵，刻絲屏幃兩事，鑲玉如意雙握，遣某某齎呈鈴閣，用侑壽觴。甘興霸行營犒賞，或藉伸銀盃通酌之情。狄懷英軍事平當，敢竊比金字銘勳之意。伏希莞納，毋任寵榮。

詩

輓楊任道

豹盒客死荏漁歿，末路才人又哭君。廿載長貧憐薄宦，一城高價惜斯文。悽悽兒女家猶寄，惘惘河山袂久分。蕭瑟蘭成思舊筆，待磨翠石表新墳。

輓楊嫂卜夫人

劉孚淦

杜鵑啼老燕辭梁，江上歸人欲斷腸。無復齊眉擎玉案，不堪掩淚對銀床。彩雲散後留餘影，秋菊開時薦晚香。淒絕人天一坏土，且將彤管寫遺芳。

詞

買陂塘

吳 庠

武進楊彥芬同學，以賢儷卜璞如夫人虞殯有期，書來索文字，情詞悽苦，爲譜此闋，聊當輓歌。

丙子秋九月眉孫

恨東風杜鵑聲裏，匆匆人與春去。夫人獨三月病歿空房接近秋衾薄，幾疊悼亡詩苦。夫人九魂斷處算錦瑟華年，未滿鴛絃柱。夫人歿年四十九恩情縷縷，想兒女牽腸，關河繞夢，珠淚散如雨。

平生願，笑展眉痕幾許，營齋營奠何補，沽來京口新
筍酒。彥芬于役鎮江交通行怕檢黃金釵股，啼不住，數風木蕭蕭，未
返慈烏哺。一子尚幼讀青山抔土，待攜取朝雲，一棺玉骨，替結
夜臺侶。彥芬滯人後夫人亦病歿

聯

輓楊嫂卜夫人

胡筠

離恨上心來，思量明鏡芳香，枉說秦嘉書屢報。
悲懷無計遣，檢點金釵蓋篋，可憐元稹眼常開。

同上

唐壽民

炊白夢真奇，有數安排，恨事天多離別日。
空房詩太苦，無詞慰藉，當年我亦過來人。

通信

金融

(甲) 上海金融

二十五年八月份

〔拆息〕本月份上海洋拆行市，仍頗穩定

，上中下三旬，依然徘徊於八九分之間，劃頭加

水，仍然白劃；輔幣行市掛牌小洋一萬角，合法

幣八百三十三元三角，銅元二萬枚，合法幣百元

，亦無若何變動，茲將八月份銀錢市况經過，列

表如次。

一年來上海洋拆及銀角銅元行市表

民國廿五年八月份

時 期	洋 拆			銀 角		銅 元
	每 千 元 日 息			每 萬 角 值 銀 元 數		每 百 元 合 銅 元 數
	最 高	最 低	平 均	江 南 平 均 價	廣 東 平 均 價	平 均 價
廿四年 八 月	0.20	0.15	0.18	834.02	736.61	34.341
九 月	0.16	0.13	0.14	834.79	748.00	34.351
十 月	0.17	0.13	0.14	830.63	758.92	33.799
十一 月	0.20	0.12	0.15	831.20	802.32	31.625
十二 月	0.13	0.08	0.10	833.30	833.30	30.000
一 月	0.09	0.05	0.06	833.30	833.30	30.000
廿五年 二 月	0.08	0.06	0.07	833.30	833.30	30.000
三 月	0.10	0.07	0.08	833.30	833.30	30.000
四 月	0.09	0.08	0.08	833.30	833.30	30.000
五 月	0.10	0.08	0.09	833.30	833.30	30.000
六 月	0.09	0.08	0.08	833.30	833.30	30.000
七 月	0.09	0.08	0.08	833.30	833.30	30.000
八 月	0.09	0.08	0.08	833.30	833.30	30.000
一年來之高低	0.20	0.05		最高 834.79 最低 830.63	最高 833.30 最低 736.61	最高 34.351 最低 30.000

第九卷 第三號 總第七十一號

一四四

(註) 根據申報商業新聞

八月份上海洋拆及銀角銅元行市表

時 期	洋 拆			銀 角		銅 元	
	每 千 元 日 息			每 萬 角 值 銀 元 數		每百元合銅元數	
	最 高	最 低	平 均	江 平 均 價	南 平 均 價	廣 平 均 價	
廿五年 八 月							
一 日		.08					
二 日		.08					
三 日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
四 日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
五 日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
六 日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
七 日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
八 日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
九 日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
十 日	.09	.09		833.30	833.30	30.000	
十一日	.09	.09		833.30	833.30	30.000	
十二日	.09	.09		833.30	833.30	30.000	
十三日	.09	.09		833.30	833.30	30.000	
十四日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
十五日	.09	.09		833.30	833.30	30.000	
十六日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
十七日	.09	.09		833.30	833.30	30.000	
十八日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
十九日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
二十日	.09	.09		833.30	833.30	30.000	
廿一日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
廿二日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
廿三日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
廿四日	.09	.09		833.30	833.30	30.000	
廿五日	.09	.09		833.30	833.30	30.000	
廿六日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
廿七日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
廿八日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
廿九日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
卅 日	.08	.08		833.30	833.30	30.000	
卅一日	.09	.09		833.30	833.30	30.000	
本月份高低及平均	0.09	0.08	0.08	最高 最低 平均	833.30 833.30 833.30	最高 最低 平均	30.000 30.000 30.000

交通銀行 上海金融

第九卷 第三號 總第七十一號 一四五

(註) 根據申報商業新聞

「票據」本月份上海銀行同業票據交換所交換數目表
 假一子換交行月交
 星期票票換同份份
 日例誕據據業業上上
 計假，辰，，票票銀銀
 全五及休除交據據海海
 日日期期期期期期期期
 為廿五，，，，，，，，
 二四九，，，，，，，，
 五三六，，，，，，，，
 元九上，，，，，，，，
 約七千，，，，，，，，
 元與上，，，，，，，，
 同月，，，，，，，，
 則增逾，，，，，，，，
 萬四萬，，，，，，，，
 茲將本，，，，，，，，
 份交換數，，，，，，，，
 逐日列表，，，，，，，，
 于次。

一年來上海銀行同業票據交換所交換數目表 民國廿五年八月份

時 期	國 幣		匯 劃		總 數	
	交 換 總 數	每 日 平 均	交 換 總 數	每 日 平 均	共 計	每 日 平 均
廿八年四月	149,927,373	5,766,437	138,512,833	5,327,417	288,440,206	11,093,854
廿九年五月	146,806,594	6,119,411	145,858,951	6,077,456	293,725,555	12,196,898
廿九年六月	179,134,234	6,889,778	187,874,053	7,225,925	367,088,287	14,115,703
廿九年七月	195,547,497	7,821,900	225,263,616	9,010,554	420,811,112	16,832,444
廿九年八月	204,622,338	8,184,893	194,882,924	7,795,317	399,505,262	15,980,210
廿九年九月	305,817,191	14,562,723	174,227,336	8,296,540	480,044,527	22,859,263
廿九年十月	292,540,866	11,701,635	161,973,996	6,478,960	454,514,862	18,180,955
廿九年十一月	238,386,027	11,091,770	159,785,825	6,145,909	443,171,852	17,237,379
廿九年十二月	268,867,672	11,689,899	148,073,832	6,437,993	416,941,504	18,127,891
三十一年一月	280,472,717	10,787,412	153,652,624	5,909,716	434,125,341	16,697,128
三十一年二月	358,310,855	14,332,434	181,788,154	7,071,526	540,099,009	21,603,960
三十一年三月	320,189,413	12,807,576	179,536,623	7,181,465	499,726,036	19,989,041
三十一年四月	12,364,804.32		5,826,025.65		18,190,849.97	
三十一年五月	17,544,854.59		6,887,390.48		24,432,245.07	
三十一年六月	9,628,737.49		5,769,864.27		15,398,601.76	
三十一年七月	9,190,079.76		4,912,727.36		14,102,807.12	
三十一年八月	7,279,953.99		4,126,698.64		11,406,652.63	
三十一年九月	7,149,967.78		3,868,142.58		11,018,110.36	
三十一年十月	6,240,476.96		7,269,918.35		13,510,395.31	
三十一年十一月	8,640,983.39		8,475,404.33		17,116,387.72	
三十一年十二月	7,914,860.77		4,916,252.76		12,831,113.53	
三十一年一月	8,302,944.84		4,105,923.48		12,409,868.32	
三十一年二月	6,890,007.02		4,683,994.79		11,574,001.81	
三十一年三月	7,022,924.14		5,130,789.00		12,153,633.14	
三十一年四月	13,606,832.97		8,337,626.06		21,944,459.03	
三十一年五月	9,254,505.73		5,897,294.80		15,151,800.53	
三十一年六月	8,839,141.23		5,081,221.40		13,930,362.27	
三十一年七月	6,375,729.84		3,546,072.67		9,911,802.51	
三十一年八月	9,259,631.74		6,763,744.09		16,033,375.83	
三十一年九月	7,442,337.72		4,036,381.25		11,478,718.97	
三十一年十月	5,698,423.70		5,189,827.92		10,888,251.62	
三十一年十一月	10,597,725.40		6,269,684.78		16,867,410.18	
三十一年十二月	13,161,086.75		6,302,458.00		19,463,544.75	
三十一年一月	9,050,161.15		4,415,059.27		13,465,220.42	
三十一年二月	例		假			
三十一年三月	20,378,795.92		18,070,369.53		38,449,165.45	
三十一年四月	13,977,253.56		6,729,153.00		20,706,406.56	
三十一年五月	23,337,572.84		14,521,201.94		46,858,774.78	
本月合計	268,160,793.60	10,726,431.79	161,123,166.04	6,444,926.64	429,283,959.64	17,171,358.40
一年來之總額	3,258,843,570		2,212,553,932		54,741,397,502	

(註) 根據上海銀行業同業公會聯合準備委員會票據交換統計月報

【標金】本月份上海標金

市價，疲弱不振，有更趨下游之勢，全月最高價爲一千一百三十二元，最低價爲一千一百二十三元九角，差價八元一角，較上月又略見萎波，良以純金關金降跌，外匯趨鬆，外銀報長，金價遂致逐日下跌，中間雖亦有掙扎之勢，然終屬跌多漲少。茲將本月份標金市價，及英美銀市，列表如次。

一年來上海標金及英美銀價表

廿五年八月份

種類	上海標金市價			英 美 銀 價					
	最高	最低	差價	倫 敦			紐 約		
				最高	最低	差價	最高	最低	差價
廿四年八月	918.8	863.2	55.6	30 $\frac{5}{16}$	28 $\frac{9}{16}$	1 $\frac{3}{4}$	67 $\frac{3}{4}$	65 $\frac{3}{8}$	2 $\frac{3}{8}$
九 月	900.2	856.3	43.9	29 $\frac{5}{8}$	28 $\frac{7}{8}$	$\frac{3}{4}$	65 $\frac{5}{8}$	65 $\frac{3}{8}$	—
十 月	1,217.0	879.2	337.8	29 $\frac{5}{8}$	29	$\frac{5}{8}$	65 $\frac{3}{8}$	65 $\frac{3}{8}$	—
十 一 月	1,183.0	1,106.0	77.0	29 $\frac{5}{8}$	28 $\frac{3}{4}$	$\frac{7}{8}$	65 $\frac{3}{8}$	65 $\frac{3}{8}$	—
十 二 月	1,200.0	1,139.9	60.1	29 $\frac{1}{2}$	20 $\frac{7}{8}$	8 $\frac{3}{8}$	65 $\frac{3}{8}$	49 $\frac{3}{4}$	15 $\frac{5}{8}$
廿五年一月	1,172.4	1,138.3	34.1	21 $\frac{1}{2}$	19	2 $\frac{1}{2}$	49 $\frac{3}{4}$	44 $\frac{7}{8}$	5
二 月	1,159.0	1,137.2	21.8	20 $\frac{1}{8}$	19 $\frac{3}{8}$	$\frac{3}{4}$	44 $\frac{3}{4}$	44 $\frac{3}{4}$	—
三 月	1,156.3	1,144.5	11.8	20 $\frac{5}{16}$	19 $\frac{1}{8}$	1 $\frac{1}{8}$	44 $\frac{3}{4}$	44 $\frac{3}{4}$	—
四 月	1,147.2	1,139.0	8.2	20 $\frac{7}{8}$	19 $\frac{7}{8}$	1	45 $\frac{3}{4}$	44 $\frac{3}{4}$	1
五 月	1,142.7	1,128.5	14.2	20 $\frac{7}{8}$	19 $\frac{3}{4}$	1 $\frac{1}{8}$	45 $\frac{3}{4}$	44 $\frac{3}{4}$	1
六 月	1,148.0	1,135.0	13.0	20 $\frac{7}{8}$	19 $\frac{7}{8}$	$\frac{5}{8}$	45 $\frac{3}{4}$	44 $\frac{3}{4}$	1
七 月	1,138.5	1,129.7	88.0	19 $\frac{3}{4}$	19 $\frac{3}{8}$	$\frac{3}{8}$	44 $\frac{3}{4}$	44 $\frac{3}{4}$	—
八 月	1,122.0	1,123.9	8.1	19 $\frac{11}{16}$	19 $\frac{1}{8}$	$\frac{9}{16}$	44 $\frac{3}{4}$	44 $\frac{3}{4}$	—
一年來高低及差價	1,217.0	856.3	360.7	30 $\frac{5}{16}$	19	11 $\frac{5}{16}$	67 $\frac{3}{4}$	44 $\frac{3}{4}$	23

(註) 根據申報商業新聞

【外匯】本月

份上海對外匯市，英匯仍穩定於一先令二便士三七五，與上月價相同，美匯二十九元八七五美金，法日匯款，微有上落，但極微細，要以改革幣制以來，外匯市價，均須照中央銀行掛牌為準，故外匯頗見穩定。茲將本月外匯市況，列表如下。

一年來上海外匯行市表

民國廿五年八月份

國別	倫敦		紐約		法國		日本	
	銀幣一元合先令		銀幣百元合美元		銀幣百元合法郎		銀幣百元合日幣	
	最高	最低	最高	最低	最高	最低	最高	最低
廿四年八月	$\frac{1}{6}$	$\frac{1}{5} \frac{1}{4}$	$37 \frac{3}{16}$	$35 \frac{3}{4}$	561	537	127	$122 \frac{1}{4}$
九月	$\frac{1}{6} \frac{1}{8}$	$\frac{1}{5} \frac{5}{8}$	$37 \frac{5}{16}$	$36 \frac{9}{16}$	566	551	$128 \frac{3}{4}$	$123 \frac{3}{4}$
十月	$\frac{1}{6} \frac{1}{4}$	$\frac{1}{3}$	$37 \frac{7}{16}$	$30 \frac{1}{4}$	566	458	130	105
十一月	$\frac{1}{2} \frac{7}{8}$	$\frac{1}{2} \frac{3}{8}$	$30 \frac{1}{2}$	$29 \frac{3}{32}$	462	447	106	$102 \frac{1}{4}$
十二月	$\frac{1}{2} \frac{1}{2}$		$29 \frac{3}{4}$		453	449	103	
廿五年一月	$\frac{1}{2} \frac{3}{8}$	$\frac{1}{2} \frac{3}{8}$	$29 \frac{1}{2}$	$29 \frac{1}{8}$	449	447	$102 \frac{3}{8}$	$102 \frac{1}{8}$
二月	$\frac{1}{2} \frac{17}{32}$	$\frac{1}{2} \frac{5}{32}$	$30 \frac{1}{8}$	$29 \frac{3}{4}$	450	447	104	103
三月	$\frac{1}{2} \frac{3}{8}$	$\frac{1}{2} \frac{3}{8}$	$29 \frac{7}{8}$	$29 \frac{1}{16}$	450	447	$103 \frac{1}{8}$	$102 \frac{3}{8}$
四月	$\frac{1}{2} \frac{3}{8}$	$\frac{1}{2} \frac{3}{8}$	$29 \frac{7}{8}$	$29 \frac{3}{4}$	450	448	$102 \frac{1}{2}$	$102 \frac{3}{8}$
五月	$\frac{1}{2} \frac{3}{8}$	$\frac{1}{2} \frac{3}{8}$	$29 \frac{3}{4}$	$29 \frac{3}{4}$	453	449	$102 \frac{3}{8}$	$101 \frac{1}{4}$
六月	$\frac{1}{2} \frac{3}{8}$	$\frac{1}{2} \frac{3}{8}$	$29 \frac{3}{4}$	$29 \frac{3}{4}$	455	451	102	$101 \frac{1}{2}$
七月	$\frac{1}{2} \frac{3}{8}$	$\frac{1}{2} \frac{3}{8}$	$29 \frac{27}{32}$	$29 \frac{3}{4}$	454	452	103	$103 \frac{1}{16}$
八月	$\frac{1}{2} \frac{3}{8}$	$\frac{1}{2} \frac{3}{8}$	$29 \frac{7}{8}$	$29 \frac{7}{8}$	456	454	$102 \frac{3}{8}$	102
一年來最高與最低	$\frac{1}{6} \frac{1}{8}$	$\frac{1}{2} \frac{5}{32}$	$37 \frac{7}{16}$	$29 \frac{3}{32}$	566	447	130	$101 \frac{3}{4}$

(註) 根據申報商業新聞

【公債】 本月份上海內國公

債市況，月初以多頭加碼，吸收甚湧，人心堅昂，市價上騰，嗣因時局關係，多頭出籠，漸見下游，馴至萎靡不振，中旬雖一度轉見平穩，奈綏東匪擾，及市場有復興公債登場之謠，人心轉疲，加以時局緊弛不定，市價亦遂漲落靡常，直至月末，債市趨勢，猶暗含波折，未能穩定，茲將本月份內國債券市況，列表如次

上海內國公債行市表

民國廿五年八月份

債別	期別	月初開盤價	最高	最低	差價	月底收盤價	收盤較開盤價	
							漲	跌
統甲	八月期	66.80	69.30	66.80	2.50	69.00	.20	
統甲	九月期	66.75	69.10	66.75	2.35	68.50	1.75	
統乙	八月期	62.95	65.90	62.95	3.00	65.30	2.40	
統乙	九月期	62.85	65.45	62.85	2.60	65.05	2.20	
統丙	八月期	59.90	61.95	59.90	2.05	61.35	1.45	
統丙	九月期	59.75	62.00	59.75	2.25	61.35	1.60	
統丁	八月期	60.30	62.15	60.30	1.85	61.20	.90	
統丁	九月期	62.20	62.20	62.20	1.70	61.50	1.30	
統戊	八月期	59.45	61.20	59.45	1.75	60.85	1.40	
統戊	九月期	59.50	61.40	59.50	1.85	60.50	.95	
金長	八月期							
金長	九月期							
九六	八月期	9.00	10.20	9.00	1.20	9.70	.70	
九六	九月期	9.05	10.20	9.05	1.05	9.85	.80	

(註) (1)根據申報商業新聞 (2)價值單位元 (3)總指數根據新華銀行所編之證券報告
 本月總指數 最高 107.62 最低 105.26 差額 2.36 上月總指數 最高 108.12 最低 98.79 差額 9.33
 上年總指數 最高 110.95 最低 71.63 差額 39.32

【銀洋出入與存底】

本月份上海現銀出入情形，輸入方面，共計銀元一千〇九十三萬元，其中以漢口裝來為最鉅，計一千萬元，銀兩有青島裝來廿萬兩，大都係運來掉換法幣者，輸出方面，則并無動靜，中中交三行現銀存底，仍與上月相髣髴，外商銀行之庫存，亦與上月相同，未有變動。茲將本月份上海銀洋輸出入及華洋銀錢業銀洋存底數字，分別列表如次。

上海銀洋輸出入一覽表

民國廿五年八月份

輸 入				輸 出			
地 名	銀 兩 單位千兩	銀 元 單位千元	合計銀元 單位千元	地 名	銀 兩 單位千兩	銀 元 單位千元	合計銀元 單位千元
青 島	20	100	128				
揚 州		130	130				
溫 州		50	50				
漢 口		10,000	10,000				
忠 縣		650	650				
合 計	20	10,930	10,958	合 計			

(註) (1) 根據業務部查倉簿 (2) 銀兩按.715折合銀元

一年來上海輸往國內外銀洋數目表

民國廿五年八月份

期 別	輸 往 國 內			輸 往 國 外			每月輸出總計 (單位千元)
	銀 兩 (單位千兩)	銀 元 (單位千元)	合計銀元 (單位千元)	銀 兩 (單位千兩)	銀 元 (單位千元)	合計銀元 (單位千元)	
廿四年八月份	1,610	2,000	4,252				4,252
九月份		1,450	1,450				1,450
十月份		1,800	1,800				1,800
十一月份		450	450				450
十二月份					662	662	662
廿五年一月份					36,980	36,980	36,980
二月份							
三月份							
四月份							
五月份					16,500	16,500	16,500
六月份					69,470	69,470	69,470
七月份					11,900	11,900	11,900
八月份							
一年來輸出 總數	1,610	5,700	7,952		135,512	135,512	143,464

(註) (一)本表數字係根據銀行週報

(二)銀兩項下有大條附入

(三)合計與每月輸出總數項下係由銀兩大條銀元三項合併而成

(四)銀兩按.715折成銀元(每銀一兩合銀元1.3986014)

(五)大條銀先按918.0464折成銀兩再按.715折成銀元(每條合銀元1,283.980979)

上海華洋銀錢業銀洋存底表

民國廿五年八月份

華商銀錢業		銀 兩 單位千兩	銀 元 單位千元	大 條 單位條	廠 條 單位條
中	中央		32,210		5,408
中	國通		27,825		1,600
交	商庫		13,590		2,259
通	庫莊				
四	行業				
錢	錢				
各	錢				
合	計		73,625		9,267
洋商銀行		銀 兩 單位千兩	銀 元 單位千元	大 條 單位條	廠 條 單位條
多	利豐				
匯	旗				
花	北				
嘯	方				
華	利				
東	通				
有	通				
運	達				
大	華				
安	義				
德	英				
華	法		1,360		499
大	金		1,150		246
中	灣		670		193
正	友		1,030		1,599
台	鮮		1,130		568
住	井		400		350
朝	葵				
三					
三					
合	計		5,740		3,455
存底總數			79,365		12,722
華銀錢業存底與全市存底百分比			92.77%		72.84%
本	上		減		增
月	月		955		643
底	底				
數	數				

(註) 根據業務部查合簿八月卅一日調查數字

交 行 通 信 上 海 金 融

第 九 卷 第 三 號 總 第 七 十 一 號 一 五 三

一年來上海華洋銀業銀行存款一覽表

民國二十五年八月製

時 期	銀 兩 (單位千兩)			銀 元 (單位千元)			大 條 (單位條)			版 條 (單位條)		
	華洋共存	華商存款	百分比	華洋共存	華商存款	百分比	華洋共存	華商存款	百分比	華洋共存	華商存款	百分比
8/24				276,590	246,470	89.11	7,950	7,950	100.00	45,007	35,685	79.29
9				279,950	250,360	89.43	7,950	7,950	100.00	40,807	32,280	79.10
10				282,360	250,920	88.86	7,950	7,950	100.00	36,194	27,363	75.60
11				245,700	223,290	90.88	7,917	7,917	100.00	31,000	12,262	39.55
12				246,680	225,780	91.53				28,922	13,663	47.24
1/25				129,880	117,500	90.47				17,108	9,869	57.69
2				130,690	120,060	91.87				17,243	10,086	58.49
3				139,760	124,020	88.79				17,482	14,027	80.24
4	150	1.0	100.00	140,300	134,560	95.91				17,537	140,82	80.30
5	1,810	1,810	100.00	125,560	119,820	95.43				17,779	14,324	80.57
6	2,400	2,400	100.00	79,620	73,380	92.19				12,079	8,624	71.39
7			100.00	80,320	74,580	92.85				12,079	8,714	72.63
8				79,385	73,625	92.77				12,722	9,267	72.84

(註) 根據一年來業務部直倉庫備編圖

—— 孫曼君 ——

(乙) 各地金融 二十五年八月份

蘇州——武進——蕪湖——九江——漢口——沙市——長沙——徐州
——蚌埠——開封——杭州——福州——濟南——青島——大連
唐山——北平——張家口——歸綏——包頭

蘇州

【銀錢業營業概況】 本月份正值夏季銷旺之際，兼之秋涼後，各業交易行將發動，即秋繭亦將上簇，是以用款較多，銀錢業均感忙碌云。

武進

【銀錢業營業概況】 存放 本月適當夏熟已過，秋收尚未登場，金融鬆弛，放款無多。匯款 本月江北及巢湖一帶，新穀業已登場，運銷至武，黃豆亦有新貨上市，客商匯款回籍，為數頗鉅，全市總計匯出匯款，約一百六七十萬元。交行攬做約在五十萬元以上云。發行 本月份全市行總額，為一百七八十萬元，我行約占八十餘萬元，市上輔幣券流通額，為數頗多，經縣商會分函

交行通信 各地金融

中央、中國農民、以及浙江地方、三銀行，迅於常地指定代兌處所，以資補救，茲中央銀行發行局，已委託武進銀行代換破舊輔幣券，凡市上所有破舊之中央輔幣券，概由武進銀行代為掉換，試辦至廿五年底為止，如屆期尚有繼續必要，再與該行洽定，並規定每日上午十二時以前為掉換時間，自八月十七日起，業已開始辦理矣。同業情形

上海銀行於常地添設中國旅行社，業已籌備就緒，定於九月一日開幕云。常地同業，收解票據款項，早擬用推劃辦法，多缺由中交兩行轉帳，經數度集議，已決定暫行辦法六項，定於九月十日實行。旋又於九月十二日變更為九項，原文均見本期附錄乙欄。

【與金融業有關之其他事項】

大成紗廠設武昌第三廠 大成紡織染公司，在常原有第一二兩廠，營業發達，年有盈餘，近為發展長江上游營業起見，決定開辦武昌第三廠，增加股本一百萬元，經理劉國鈞，業已赴漢籌備矣。

蕪湖

【銀錢業營業概況】 本年皖省，因雨水順調，秋收豐稔，估計全皖產量，穀稻當在壹萬萬担以上，入月

以來，新穀已逐漸登場，廣、潮、煙、甬等幫，均已着手採辦，尤以潮，煙兩幫買胃最濃，每日河下成交，約在二三千包之譜，市面金融，因呈活氣。此間各銀行錢莊，對於米號信用放款，皆酌予承做，惟以中行較多，交行及上海行次之。匯款業務，因外埠客商來蕪辦米關係，匯入較鉅。發行方面，值此時期，用途甚旺。儲蓄存款，較前亦有增加云。

九 江

【銀錢業營業概況】 本年農產豐收，茲值雜糧上市之際，海關出口貨以米荳為大宗，次為苧麻，烟葉，粗紙，瓷器，暨芝麻，雞蛋，桐油等。進口貨僅食糖而已。押匯生意，因米荳紛紛出口，遂亦見盛。各銀行爭做此項押匯，對於往來棧莊，類皆十足受押，並許以鉅額透支。故各行押匯交易，頗不寂寞。存放 定存約增二萬數千餘元。活存計增九萬元。信放數目與上月相仿。押放略見減少。匯款 匯出總數約十三萬數千元，內計銀行札匯二萬五千元，滬匯九萬元，鎮匯九千元，贛匯漢京各數千元。餘為甬蘇蕪燕等處。零匯較上月約少六萬餘元。發行 本月發行約計三萬餘元。

【與金融業有關之其他事項】 本省自新運會成立後，復經規定每年八月十五日為商人節。是日各商休業一天，以資慶祝，此次除銀錢業休業一日外，各商號因籌備期促，雖未休業，但均約同廉價，以示慶祝。月內因颶風四起，聞省城受災頗鉅，潯地亦時有暴風雨，江北一帶所種棉花不免因之減收云。

漢 口

【銀錢業營業概況】 存放 本月份以各種雜糧來源甚湧，市況較前繁榮，兼以花棉即將登場，棉商紛紛設莊採辦，銀錢業生意因之益形活躍。發行 漢行發行額，本月份為四百五十四萬九千九百元。

【與金融業有關之其他事項】 中國植物油料廠近訊 實業部發起創設之中國植物油料廠，已開創立會，宣告成立，決議總公司於漢口，所有鄂省商股十五萬元，已由本市桐油商認定十三萬六千元，不足之數，不久當可募足云。震寰紗廠改組 震寰紡織公司，停工已久，近已與常州大成染織廠合作，改組為大成染織第三分廠，其條件係由大成撥資六十萬元，震寰將原有房屋機器生財，作價四十萬元，合成資本一百萬元，聞草約業已訂定云。

。第一紗廠近訊 第一紗廠於上年即已停工，近由漢市商會主席黃文植等，集資另組公司，與該廠合作復工，一俟各方接洽就緒，即可正式開工云。棉市近況 上年存棉不多，今年七月下旬，交易幾已中斷，迨至八月下旬，新貨始有新州粗絨運到，鄂省本年棉產豐收，預測約可得三百萬擔，較之上年，約增二倍，是以各方對於市價，現均看低云。雜糧市況 本市雜糧，自七月初旬，來源已湧，其中以小麥最為活躍，一二月來，始終堅挺，為多年未有之現象，其原因，一方以豫麥北銷，漢市來源較稀，一方則以國內外均極暢銷，因此曾有請求政府禁止小麥出口之動議，至於芝麻，豫省所產之黃芝麻，來源亦稀，本市來貨，多係本省沙市一帶所產之白芝麻，價亦堅定，出口洋行方面，正在積極採辦，其他雜糧市場，亦均活動云。

沙市

【銀錢業營業概況】 本月份以新棉登場，市面漸入活潑狀態，棉花號中之有實力者，赴四鄉，預先設莊，放少數款項於棉花行，期於成熟後，大量採買，致提取存款者較多，故各行存款，類多減少。齊米因產量豐富，

支行通信 各地金融

販商以價小運滬有利可圖，又值航業亦與新來沙市之楊子公司競爭起見，各公司一致減低水脚，雜糧商號，均銳意收買，向銀行押款，故本月份各行放款，均有增加，尤以我行押匯為最多，綜計各行本月份放款，約百餘萬元云。匯款 本月份匯款以匯入為多，各行託中交兩行匯出者約十餘萬元。發行 本月份以雜糧棉花用途頗暢，一元券極感需要。月內計中國銀行約十萬元，中國農民銀行約十五萬元，湖北省銀行發行輔幣券約十餘萬元，交行發行約十六萬五千餘元。

與金融業有關之其他事項

本市為棉產區，原有商品檢驗分所之設立，昔年均由棉商報驗出口，係在打包廠紗廠內檢驗。棉商為革除積弊，減輕潮渣暗虧起見，今夏經棉業界一再磋商，早請漢口檢驗分局改為進口檢驗。特由漢調來技師金德成，充當主任，從事改革，業經通告，自九月一日起實行。查本市堆棧業向受輪船公司裝船，不取棧租。除上海銀行設有可容四千土包棉花之倉庫外，其餘無大規模堆棧，是以進口堆棧，極感需要，各銀行亦感覺倉庫缺乏，均擬自建倉庫以利押款云。

長沙

第九卷 第三號 總第七十一號 一五七

【銀錢業營業概況】

銀行

本月份營業，與上月概況相同，惟對新穀押款，以今年秋收甚豐，押扣每担最高不得逾二元，月息最底八厘。江西裕民銀行發行之輔幣券，流入湘省頗鉅，前曾發生拒用風潮，現該行委託長沙上海銀行代為收兌，仍舊使用。錢業 本月份營業以近來下遊米市活動，湘米出口極旺，輪船裝運，大有供不應求之勢，該業匯兌業務亦因之暢旺。

【與金融業有關之其他事項】

(一)湖南棉紗

管理所報告，七月份各埠登記紗支共計六千七百〇五件，除本廠紗支二千五百七十一件外，其餘四千一百三十四件均係滬漢兩埠輸入。較之六月份登記棉紗八千五百〇二件，計少一千七百九十七件半。(二)湖南第二農事試驗場，估計湘省本年棉田七十四萬四千七百二十畝，產量可達二十九萬四千三百二十担，較上年增加七倍，每畝產量幾及四十斤，為十餘年來未有之高數。(三)財政廳前發行之短期庫券，省金庫已遵照省令，按市價折合五角四分九厘收回。計第一、二、三期共收三十餘萬元，第四期短期庫券祇發二萬餘元，定期九月一日照前定價如數收兌，以告結束。(四)寶華玻璃磁器公司發行之第一、二、五角輔幣券十餘萬元，因發生擠兌風潮，宣告停業，現由財建

兩廳，會同請理，督促該公司設法將輔幣收回，以免累及平民。(五)、湖南合作事業，由建設廳指導管理，截至本月七月底止已登記之合作社三十六縣市，共一千三百六十一社。現在貸款機關，有實業部合作事業湖南省辦事處，中國農民銀行，中國銀行，建設廳，附設合作貸款所。現在各社之貸款。本年七月底止共計四十七萬六千元。

(六)中國農民銀行長沙分行，增設湘潭辦事處，已派員前往籌備，又增設常德衡陽兩縣農民貸款所。

【徐州】

【銀錢業營業概況】

發行

本月份黃菜雖有用途，惟產額有限，瓜子上市後，或可增加，高糧亦已見新，嗣後用途漸多。

【與金融業有關之其他事項】

本埠中國銀行

東關辦事處，以原有行址狹小，租賃同和裕舊址為辦公房屋，業於本月廿三日遷入營業矣。

【蚌埠】

【銀錢業營業概況】

存放

本月份雜糧交易，仍以小麥銷數為大宗，計達二十四萬餘擔，多數為粉廠採

購。昔年津滬各埠粉廠來蚌採辦小麥，需款皆係出即期或三五天期匯票，由代辦糧行或轉運公司經手。年來各同業以此種匯票，數額過鉅，風險甚大，均予拒收。各粉廠乃自行電匯，或與當地銀行訂妥售票限度，函知在蚌行受理，至於押款業務，因墊本過高，販運者隨買隨售，不敢久擱，是以押款時增時減。

【與金融業有關之其他事項】 本月份鹽糧銷數，計車鹽七萬二千七百七十九袋，河鹽二千九百五十一袋，小麥二十四萬零八百五十三擔，大麥二千八百六十八擔，黃豆八千零二十五擔，菜籽二百七十七擔，蠶豆一百七十八擔，荳蔻二萬九千八百六十六擔，大米八百六十三擔。

開封

【銀錢業營業概況】 存放 本月各業狀況，均感清淡，銀錢業除存款數字略增外，貸放一項，因市面需要者少，故仍緊縮耳。 匯兌 本月匯款數字，在此市氣不景，亦覺每况愈下，綜計八月間，交行承匯各埠匯款，約計五十萬餘元，較之上月尙少一萬餘元云。

【與金融業有關之其他事項】 土產生仁交易

交行通信 各地金融

情形 值此青黃不接之際，交易已成尾聲。 土產生油交易情形 本地略有銷路，但原料缺少，產量有限，逐日祇有零星交易而已。 小麥交易情形 月內來貨不湧，交易不如上月繁盛，良以雨水缺少，一般鄉農，爲綢繆計，多有藏麥以備自給，故市價雖高，依然不能吸引大量來源，形成供不應求之勢。

杭州

【銀錢業營業概況】 存放及發行 本月係屬金融淡月，銀錢業極少發展，錢業遊資，集中銀行，約在三百萬元以上。三行發行額，亦尙增進。 銀行公會改訂營業時間 本市銀行公會，前以天時酷熱，各行同人又一致參加義勇警察訓練，故將營業時間縮減一小時，改爲下午三時止，藉資調節，現因天氣漸涼，於十六日起，將營業時間恢復常例，至下午四時止。 中南銀行執行自建新廈 中南銀行杭州分行，將近十年，營業尙佳，行屋係屬賃居，地址現清和坊，該行近因原址房屋陳舊，地段欠佳，故於新民路地方，自建新屋，聞該地係向某姓訂約租賃云。

【與金融業有關之其他事項】 債券付息 浙

省整理公債，定於二十五年五月十六日發行，所有償還舊欠公債建設公債地方公債及金庫券四種之利息，已於本月二十日起由中交等經理付息各銀行照付。稟據交換本月份杭市票據交換所，全月除例假外實計二十五天，交換總數為七六七五六·三二元，平均每日為三〇七〇二六·二五元。

福州

【銀錢業營業概況】 存放 本月份荷產登場，又適值木材出山時期，各商籌款進貨，運銷繁忙，銀行存款因之減少。放款方面，因各商提存之外，仍感不敷，率多請求貸放周轉，故數目頗見增加。匯兌 本月茶季雖過去，但各路銷茶莊號，陸續將茶款匯回，為數不少，且時屆秋令，滙兌進口，照例擁擠，是以各同業匯兌，數量比較上月增多。發行 本月份大宗土產，如松，杉，竹，筍等騰集上游，各商幫在省垣設莊運銷，需款甚鉅，故中中交三行農民銀行及省行輔幣券，發行數目，均有增加。儲蓄信託狀況 中 儲蓄分會在泛船浦地方，勘定會址，於八月一日正式開幕，各機關團體，地方紳商均前往祝賀。至若信託業務，則仍無進展。同業 福建省銀行

於各縣先後設立金庫，將來省內財政出入，可望漸有系統。又錢業公會於月之十日在商會舉行第二屆改選。並經選定宋景焯等為執委，陳梓端等為常委，陳永漳為主席。祥康錢莊，因仍循照舊例，發行大洋直票，事為財部查悉，咨請省府禁止，風聲傳播，致起擠兌，幸該莊實力尚充，所發票額無幾，擠兌風潮，旋即平息。

【與金融業有關之其他事項】 財政 本省財政極感困難，各縣尤覺羅掘俱窮，如閩侯縣政府現擬以本邑契稅及其他附加等項向省行抵押二萬元，首縣如此，其他可知。建設 馬尾羅星塔碼頭，工程行將告竣，福馬公路添築羅星塔支線一段，可由省垣直達羅星塔碼頭，故交通益便云。實業 本省磁器原料，出產頗多，品質亦甚優良，茲經官廳於產磁重要地點，設立機關，並派專門人才，前往指導，辦理以來，產品頗有進步，前途殊有希望。地方債券 本省繼續發行之二十五年短期省庫券九十萬元，於七月份起按月還本付息，其一切辦法，悉照二十四年度成案辦理。

濟南

【銀錢業營業概況】 匯兌 本月份在錢業公會

成交之滙兌數目，計滙往上海一百三十四萬元，由上海滙來九十五萬元，滙往天津四十萬元，由天津滙來三十四萬元，滙往青島六十五萬一千元，由青島滙來五十三萬元，銀行方面，滙入滙出數字無統計。發行 各行發行額，雖有夏季，因土產活動。尚有增加。儲蓄信託 中央儲蓄會濟南分會，原設中國銀行內，茲已由中行移出在緯三路另覓會址，於本月十日開幕，並易劉尊五君為經理。

【與金融業有關之其他事項】 財政 山東省

二十五年地方概算，初審查時，依各機關開送數目彙編。結果，收支相抵，不敷十二萬七千六百三十五元，嗣經再審查，分別增收減支，始得適合，普通歲入歲出均二千六百七十三萬四千五百七十元，俟總概算彙編完畢，即可呈請中央核定。本省鹽稅收入，二十三年為一千零七十萬元，去年天旱，銳減為九百五十餘萬元，今年雨大，預計必佳。再本省青島鹽，大宗運銷日本及朝鮮，全年出口數約三十萬噸。惟日人每嫌鹽質惡劣，要求改良，為青鹽銷路計，現正由鹽務當局研究改良，計算改良費用，約需二十萬元，鹽戶都窮，無法籌措，將來或須向外界借款。濟南市政府小本工商貸款所，業經成立，並已開始貸款，計往貸者數十戶，貸出款千餘元。 建設 省營金鑛管理委

員會，現對擬定開發之各金鑛，均將加以試探工作，預計費用，約需七萬餘元，建設廳正在設法籌備。並擬具進行步驟，一俟確定，即於本年內，依次開發。實業 濟南市農村合作指委會，現經議決，舉辦農村信用互助社。將在該市第九區設分社十個，向銀行界借款一萬餘元，轉貸社員，備作購辦種子肥料農具之用。魯省年來辦理各種農產合作，如棉花蠶絲等，尤以棉花最有成績，種棉縣份普通成立合作社，總屬於建設廳。計算全省棉田四十一萬二千畝。約計可產棉花三千萬乃至四千萬斤，就中除高密，昌邑，平度三縣棉田六萬畝，由青島華新紗廠直接收買籽棉外。其餘各縣所產約計尚有二千萬斤，價值國幣參百萬餘元，需要運銷周轉資金六十萬元。經省府會議決定，由建設廳向中國，民生兩行息借。本月初間，實業部在滬召集全國棉花取締會議時，上海銀行界方面，曾有人提議，以後應切實與銀界合作，實行發給棉商證書，藉此可保障其棉花不再攪雜攪水，現魯省取締所，將向省府建議施行，棉花行市。本月份每百斤最高價五十二元。最低價四十二元，本市存貨，僅一萬餘包，小麥行市，本月份每百斤最高價五元六角五分，最低價四元八角，全市存貨，約七十餘萬包，麵粉市況不佳。粉廠俱有虧損。省當局對偽鈔

案，極爲注意。現在鄉市要道間，常有警士檢查行人，如有犯案者，概從嚴辦，犯者斂跡。

青島

【銀錢業營業概況】

本月份以農產品向未登場，市內存底日薄，各銀行倉庫內存貨賸多押少。一切交易，均感寂寞。

【與金融業有關之其他事項】

一、本市遼寧路恆興麵粉廠。於本年春間，因周轉不靈，宣告停機，當由中國銀行，與殷桐聲，鮑星槎等，醴資接辦，改組爲中興麵粉股份有限公司。茲已整理就緒，定於九月九日開幕云。二、市府以奉行政院電令。組織國民經濟建設委員會分會，業派胡家鳳，儲鎮，等爲籌備委員，積極籌備。三、本月十日，公安局會於四方車站，捕獲販賣偽鈔犯郝有志等數名，當經該局審訊屬實，業已移送法院懲辦。四、本市市外沙嶺莊，日人經營之上海紗廠，近以營業發達，添建第三廠，已於本月十七日開工云。五、膠濟路局，近鑒於員工常因重要急需，致經濟上不能週轉，特與上海銀行商訂，該局員工特約信用借款辦法，以資救濟，茲聞該行貸款總額，暫以三十萬爲度。凡該局所屬員工，每

月薪工滿五十元者，如有經濟急需，均得申請借款，惟至多以各該員工之一個半月薪給爲限，利息六厘，按日計算，手續費每百元收二角五分，所借款項，由路局會計處，分期於發薪時扣出，此項辦法，業已於本月十五日起實行云。

大連

【銀錢業營業概況】

各銀行總存款數 日金一萬五千五百五十二萬五千元； 比上月減少一百八十九萬元。 正鈔一千二百五十二萬五千元； 比上月增加二百零七萬六千元。 各銀行總放款數 日金一萬四千二百四十八萬三千元； 比上月增加二萬二千元； 正鈔四百九十萬元； 比上月減少六百二十五萬五千元。 各銀行總匯款數 匯出日金六千一百〇九萬一千元； 比上月減少一千〇五十四萬三千元。 匯出正鈔三十五萬四千元； 比上月減少一百五十八萬一千元。 匯入日金七千四百九十六萬一千元； 比上月減少二百九十四萬四千元； 匯入正鈔六十九萬七千元； 比上月減少九十三萬九千元。 各銀行總發行數 朝鮮銀行日金一意四千七百八十七萬六千元； 比上月減少一千一百七十九萬九千元。 正金銀

行正鈔二百三十二萬九千元，比上月減少十七萬二千元。

唐山

【銀錢業營業概況】

此間金融，依然停滯，銀錢市雖照常議拆，其實有行無市，各機關存款，向例以中交兩行佔多數，信放，以河北省行較多，中交祇有可靠之多年往來家，略為點綴耳。最近中國做華新紗廠押放五十萬元。匯款無多，中交向按規定匯率收費，河北省行對於津匯，有通融免費之說。發行以中交法幣信用最佳。河北省行票，在本省境內，流通亦尚良好，其餘雜鈔，日見減少矣。儲蓄存款，與其增減，社會經濟拮据，概可想見。此間警局，自擴充後，雖有補助經費，然預算仍屬不敷，良以市面蕭條，捐款短絀，當局刻擬徵收房租，以資抵補，地方人士，雖曾向高級機關，請求援徵，終恐難如所期。冀東長途電話，正在籌畫裝設。冀東銀行，亦有進行消息。

北平

【銀錢業營業概況】

營業動向 本月各業仍屬

支行通信 各地金融

不振，對投資多屬觀望，或竟收縮信用放款，易以押放，藉減風險。近日更有多家改存糧食，以謀資金之出路，因之糧價高漲，當局恐影響民生計，已謀調劑辦法。平津發行準備管理委員會調查紙幣現銀確數，該會推舉過觀宸，姚澤生，楊天受，李宏章，許漢卿，王曉岩等，負責調查平津各銀行所發行之紙幣數目及現銀準備。曾於三十日開始實行調查，惟中央銀行係國庫機關，不在檢查之內。勸業銀行存票點驗竣事，上年幣制改革後，勸業銀行舊存兌換券，迄未點驗，近由平津發行準備管理委員會委員，過之翰，鄒泉蓀，冷家驥，姚澤生等，於二十五日開始檢查，計共四十九箱云。

【與金融業有關之其他事項】

開設銀錢號將受限制 當局為穩固地方金融起見，對於銀錢號之開設，將予以限制，以免此類營業過多，而發生競爭賠累倒閉之虞。開限制辦法，係對於呈請開設營業者，予以嚴格之調查，如資本不足或有其他不合手續之情形，即不發給營業許可證云。走私仍甚猖獗 走私不獨影響國家稅收，且於華北經濟破壞尤甚，近以政府緝私組織嚴密，且私貨積存過多，不得不貶價出售，奸商無利可圖，走私之風，因之稍殺。據聞私貨近改由岐口登岸南運，平津津保各公路

，亦有大批私貨，於夜間偷運通過云。 統制營業 平市統制商業設計委員會，為調劑營業起見，經與營業公會主席杜善齋商決統制營業原則後，即草擬統制辦法，內容略為：(一)按全市人口計，需要設當七十二家，平市現有九十家，將來遇有歇業者，即不再增開。如有欲開設營業者，亦須在不足七十二家時開設。(二)城內十一區，按照每一萬七千人設一當舖，即設十家。郊外四區，係按照每五萬人，即設當舖一處。將以上各區人口，按照以上標準，確定需要家數，將來由社會局於當商呈報營業時，對擬在營業過剩之區營業時，即予以批駁，或指令其在需要之區設立，以資調劑，而維營業。此項辦法，聞俟呈市府核准，即可實行云。

張家口

【銀錢業營業概況】 存放 外行存同業約一百八十餘萬元，同業放外行約五十餘萬元。 匯兌 本月匯入款項一百八十餘萬元，匯出款項約二百萬元。 發行 中行領發津鈔較前減少，商業錢局所發察哈爾地名券，連輔幣券在內，將近三百萬元。

【銀行錢莊興替情形】 銀行 河北省銀行，張

垣分行，現已開始營業，範圍頗廣，擴充發行，似為主要目的。又綏遠平市官錢局，係綏遠省銀行性質，近亦來張駐設機關云。 銀號 保利銀號籌備處成立，今後張垣共有銀號十四家。

與金融業有關之其他事項

財政 稅收清淡，幸軍費負擔減輕，勉可支持。 建設 建設廳，整頓電燈公司，略有成績。 交通 鐵路運輸，本年較上年略繁，通口外及各縣之汽車，仍照常開行。 商務 糧食價格平穩，惟葫蘆特俏，皮毛來源不暢，而銷路極旺，行市步漲，年來細皮價格久疲，本年因口外雪災，牲畜傷亡過多，致皮裘供少需多，欣欣向榮。特貨交易因特種藥品工作恢復，又較上月活動，私貨惟白糖一項，曾有輸入，其他影響尚微，再本埠向無大規模實業，最近由中外商人，合組一麵粉公司，資本額三十萬元，房屋已將落成，不久即可開工云。

歸綏

【銀錢業營業概況】 存放 茲據同業消息；中國，保商，山西，豐業等銀行，平市官錢局，及仁發公銀號，天亨永錢莊等，約共存款一百九十五萬元，放款約一

百三十三萬二千餘元，本行存放尚不在內。匯兌 據同業消息；平市官錢局、中國、保商、山西省，豐業等銀行。及仁發公天亨永、聚義恆、晉泉源等銀錢號，約共做收交二百萬元。發行 據同業消息；平市官錢局，山西省，豐業等銀行共發行綏遠券流通額約共三百八十五萬元。中國、保商等銀行，代發該行滬津平券流通額，約三十七萬元。

【銀錢業與替情形】 本月份特貨上市，平市銷路頗為活躍，發行大有進展，豐業山西省鈔，亦較增發，寧夏收束當地鈔票，改用法幣，故法幣運往西路者，數亦可觀，皮毛糧食，尚待登場，市面缺貨，以致銀行押款，未見起色，錢業做弄糧盤者，（買空賣空）獲利頗厚云。

【與金融業有關之其他事項】 財政 綏蒙會，五六兩月經費，計五萬一千九百四十元，業已發放。中英庚款補助綏省教育經費二十萬元。財廳通令各縣減徵駝捐，以恤商艱。建設 臨河縣永濟渠工程，刻已疏濬完工，可灌溉田廿萬畝。黑河及民生渠橋梁，亦已修竣，鄉民入城賣糧不致再事繞道云。其他 本市發現行使偽鈔犯，曾在其寓所搜出偽鈔十四包，每包五十元，業交官廳法辦矣。

* 包頭 *

【銀錢業營業概況】 存放 本月同業存款，中交兩行及豐業銀行，暨平市官錢局，仁發公，廣恆源，吉履論，復盛公，復盛西、晉興錢莊等總計十九萬元之譜，放款約八十餘萬元。匯兌 本月份天津絨毛行市，依然興奮，各毛商購買甚猛，故金融動態，非常活躍，我行買匯押匯，均有相當進展，其他各銀錢行，亦略有增加。各行莊總計約一百三十餘萬元。發行 本月份絨毛用款，為數頗鉅，加以寧夏有實行法幣之說，因是我行乘機竭力攬做買匯，推廣發行，聞西客由飛機運回寧夏法幣不下四五十萬元，從中以我行津鈔占多數，故發行方面，亦有相當進展，綏鈔因用途較少，滙水由得一元反貼至二元。



銀錢業

甲、上海銀錢業

廿五年八月份

【綢業銀行裁併本埠分支行】

綢業銀行調整營業方針，節省各項開支起見，特將虹口及西區兩分行又八仙橋支行，一併裁撤，所有收解事宜，悉由總行接辦云。

【廣興銀號停業清理】

粵幫廣興銀號，開設于四川路五五三號，已屆二年，其主要營業為滙粵匯兌並兼營錢兌業務。近因受市面不景氣之影響，益以滙粵匯兌頻跌，以致週轉不靈，業於十三日停業清理云。

【江蘇銀行添設信託部】

江蘇銀行為擴充業務起見，添設信託部并經呈准財部備案，刻已積極籌備，聞內部大致就緒，日內即可正式開業，并聞該部主任，已委定盧寵之充任云。

【四明銀行增加資本】

四明銀行股本，原為

二百二十五萬元，現為擴充營業起見，特議決增加資本一百七十五萬元，連原有資本，共計四百萬元。該項增資辦法，業經擬就，正抄發各股東，徵求意見云。

【大發永及大豐兩金號停業】

大發永及大豐兩金號，近因市面凋疲，無意經營，已于本月八日，停止營業云。

【益豐錢莊停業】

利字號益豐錢莊，本年六月開幕，資本為一萬元。平時營業，原不見佳，又值內郵糾紛，致到期票款，無法支付，不得已于本月宣告停業云。

乙、各地銀錢業

廿五年八月份

【杭州中南銀行自建新屋】

杭州中南銀行成立於民國二十年，平時營業，頗形發達。現以行屋狹隘，不敷辦公，另行覓定基地于新民街，擬自建四層大廈，本年年底可望落成云。

【中央儲蓄會貴陽分會成立】

中央儲蓄會在貴陽籌設之分會，已于七月五日正式開幕，經理為楊秉鉞

氏。

【河北省銀行添發新鈔】

河北省銀行自本月一日起，添發新十元票二百萬元，在平津保察一帶流通。該項新票開由華德路公司承印云。

【皖省地方銀行將發輔幣券】

安徽地方銀行為調劑市面，平衡農村銅元兌價起見，擬發行一，二，五角三種輔幣券，計二百五十萬元。同時該行為擴充業務起見，又擬增加股本一百萬元云。

【浙江地方銀行籌設石浦辦事處】

浙江地方銀行為推廣營業計，近在石浦設立辦事處，自籌備以來，業經大體就緒，并定下月初旬開幕。該處主任，由鄔鵬壽氏擔任，又該行在泗安設立之辦事處，已于本月十四日，開始營業云。

【福州商業銀行建築貨棧】

福州商業銀行，創立于廿四年，現為便利儲存貨物押借起見，特在台江路新碼頭，建築貨棧，以資應用云。

【四川省銀行添設信託部】

四川省銀行，近

擬添設信託部，另撥二十萬元，作為基本金，會計完全獨立。現經呈准省政府備案，刻已正式營業云。

【南京各銀行籌組票據交換所】

南京各銀行，為便利收解起見，近積極籌備票據交換所，公推中央銀行代理總收解，約于下月一日，正式成立。現定每行繳認保證金三萬元，一切事務，概由公會經辦；并于日前互推中國銀行汪叔梅氏為主席委員，中央銀行丁椿齡，交通銀行蕭聿齋，上海銀行呂蒼岩，中南銀行孫蔭濃，四明銀行張蔚觀，中國農民銀行王伯天等六人為委員云。

【嘉興農民銀行設立鳳橋辦事處】

嘉興農民銀行，現為適合新行政區設施，及完成農業金融之計劃起見，特派虞貽孫氏，在鳳橋籌設辦事處，行址勘定南大街一〇九號陸姓巨廈，準備於九月一日，開始營業云。

【民生銀行添設分行】

山東省民生銀行，因推廣營業起見，特在威海衛籌設分行，現已正式開幕云。

——袁樹功——

商 市

(甲) 上海商市

二十五年八月份

【米市】 本月份上海

米市，第一週，微露漲風，過程則先漲後疲，第二週，河下來源不湧，但新粳新尖，已逐有臨市，客幫納胃，時緊時弛，市價榮辱互見，第三週，時屆已涼天氣，各地新秬客胃漸動，但河米店胃，零多躉少，趨勢雖平穩，而微帶疲態。第四週，客秬初疲後緊，前途仍屬看漲，河米步呈下游，良以來源較前稍增，而本客銷胃，又俱呆滯故也。

一年來上海之米價

民國廿五年八月份

時 期	白 粳			客 秬			洋 米		
	上 號	中 號	次 號	湖 南	湖 北	安 徽	西 貢	小 統	暹 邏
廿四年八月	12.49	11.54	10.20	—	—	—	10.34	9.50	10.52
九 月	12.26	11.36	9.72	—	—	—	10.32	9.01	10.73
十 月	11.99	11.26	9.98	—	—	—	10.70	9.54	11.13
十一月	11.83	11.19	9.90	—	—	—	10.93	10.68	—
十二月	10.63	10.11	9.02	9.90	—	—	11.01	10.22	9.17
廿五年一月	10.45	9.93	8.87	9.88	—	—	—	—	8.65
二 月	10.41	9.71	9.04	10.11	—	—	10.95	10.30	9.32
三 月	11.43	10.90	9.82	10.75	—	—	11.27	10.98	9.89
四 月	11.33	10.73	9.91	11.50	—	—	—	10.90	9.63
五 月	11.19	10.56	9.77	10.80	—	—	10.74	10.67	10.33
六 月	11.58	10.77	10.32	10.70	—	—	—	10.80	10.22
七 月	11.44	10.75	10.09	9.89	—	—	—	10.43	—
八 月	11.77	10.72	10.00	9.73	—	—	—	9.20	—

(註) (1)根據申時經濟情報 (2)數量單位担 價格單位元 (3)每月之平均價格

【粉麥】

本月份

上海粉麥市況上中兩旬，一致猛漲，蓋因外麥騰貴，日商向華市場採購小麥，人心興奮，產價提高所致，下旬洋麥暴跌，日商又突停購麥粉，麥又一致下跌，終以現麥產價不鬆，存粉枯薄，現銷暢旺，月底跌勢比較平穩。

一年來上海標準粉麥行市

發行通信 上海商市

時 期	標 準 小 麥				標 準 麵 粉			
	最 高	最 低	近 期 收 盤	遠 期 收 盤	最 高	最 低	近 期 收 盤	遠 期 收 盤
廿四年八月	4.02	3.47	3.62	3.90	2.4825	2.3450	2.3525	2.4375
九 月	4.35	3.56	4.06	4.30	2.6950	2.3600	2.5325	2.6500
十 月	5.14	4.09	4.88	5.06	3.0800	2.5700	2.8825	3.0275
十一 月	5.40	4.75	5.11	5.31	3.2750	2.8500	3.0900	3.2350
十二 月	5.34	4.56	5.07	5.19	3.2475	2.8700	3.0100	3.1675
廿五年一月	5.41	4.34	5.06	4.52	3.3650	2.8750	3.3225	3.0525
二 月	5.35	4.05	5.28	4.19	3.3450	2.8150	3.2925	2.8675
三 月	5.47	4.17	5.29	4.52	3.4200	2.8675	3.3975	3.0550
四 月	4.72	4.33	4.56	4.62	3.4775	2.9850	3.4450	3.0375
五 月	4.53	3.96	4.14	4.34	3.1025	2.7550	2.9925	2.8375
六 月	4.74	4.00	4.32	4.74	3.5200	2.7600	2.9250	2.9375
七 月	4.71	4.27	4.72	5.16	3.1200	2.9050	3.0850	3.1550
八 月	5.54	4.72	4.90	5.27	3.4000	3.1075	3.1275	3.2425

(註) (1)根據申時經濟情報 (2)價格單位元 (3)貨量單位標麥担標粉包

【棉市】本

狀賤漸相現元，虛，，已右跌，，結慮計新又，市傳收以亦，花紗市月
 態紗恢匡時二竟，市因有，至由標，疲增棉因，迫價印，美被遠，猛市况份
 云貴復算廠角跌近場謠少月卅四準賣，加產報至漲美而棉壓期跌近二陳
 。之從，紗，至月人詠許末九十一花加頭人，我旬不旱時報，小，新，元
 合前則價若卅期心時上新元一元花元價多了心估國，定，又增，元
 理棉已格與七棉更起市花左元價

二十五年八月份上海現棉行市表

第九卷 第三號 總第七十一號 一六九

種 類	最 高	最 低	差 價	成 交 數
寶 州 花	57.00	40.00	17.00	568
沙 通 下 彰 津 山 漢 火 太 餘 鄭 北 托 平 脫	47.00	44.50	2.50	15,000
德 種	45.25			500
美 東 緞	53.00	51.25	1.75	3,200
細 織 倉 姚 州 市 斯 爾 拉 加 字	44.50			200
	52.50			100
	44.75	41.75	3.00	7,900
	46.00	45.50	50	2,700
	43.75	34.50	9.25	16,940
合 計	56.50			200
合 計				47,308

(註) (1)根據申時經濟情報每日紗花市況報告 (2)價格單位元數量單位包

二十五年八月份上海各棧存棉數量表

(八月二十九日調查)

種類	本月底存棉數量	上月底存棉數量	比較增減	
			增	減
湖北細絨花	4,116件	3,243件	873件	
雲寶花	26,625件	32,536件		5,931件
天津花	241件	392件		151件
木架花	72,123件	71,067件	1,056件	
通州花	7,935包	9,113包		1,178包
火機花	4,670包	6,350包		1,680包
太倉花	4,609包	3,795包	814包	
九江花				
餘絨花	20,670包	21,143包	包	473包
合計	103,105件	107,258件	減	4,153件
	37,884包	41,401包	減	2,517包

(註) 根據申報商業新聞

二十五年八月份上海標花行市表

期別	月初開盤價	最高	最低	差價	月底收盤價	收盤較開盤價漲跌	
						漲	跌
廿五年八月期	43.15	48.50	41.50	7.00	41.50		6.60
十月期	41.35	41.50	37.20	4.30	37.90		3.45
十一月期	41.25	41.45	37.65	3.80	38.25		3.00
十二月期	41.30	41.50	37.95	3.55	38.50		2.80
一月期	41.20	41.60	38.15	3.45	38.70		2.50

(註) (1)根據申時經濟情報每日紗花市況報告 (2)價格單位元 數量單位担

【紗市】本月份上

海棉紗行市，在上旬初期紗因外棉暴跌，市場多頭翻空，市價受賣戶壓低，跌至五六元，嗣以現銷良好，價極堅挺，期紗內外幫及日商由空翻多，又突回升六元餘，中旬期紗因廠方及日商拋賣頗鉅，加以我國本年棉產估計增加，人心虛弱，一部份多頭忍痛了結，賣方乘虛壓迫，近遠期貨猛降至二百元關口，月末受棉市跌風影響，賣戶益多，市價亦疲，惟現紗價比標價尚高，若更以之與棉價比算，則廠家紡紗，其利猶甚薄也。

實 行 通 信
上 海 商 市

二十五年八月份上海標紗行市表

期 別	月初開盤價	最 高	最 低	差 價	月底收盤價	收盤較開盤價漲跌	
						漲	跌
廿五年期	205.20	205.80	195.60	10.20	197.40		7.80
九月份	206.30	206.40	195.50	10.90	196.70		9.60
十月份	206.00	206.50	196.20	10.30	196.90		9.10
十一月份	206.60	206.60	196.50	10.10	197.30		9.30
十二月份	207.20	207.20	197.10	10.10	197.60		9.60
一月份	207.50	207.50	197.80	9.70	198.30		9.20

(註) (1)根據申時經濟情報每日紗花市況報告 (2)價格單位元數量單位包

一九三六年八月份紐約美棉行市表

期 別	月 初 價	最 高	最 低	差 價	月 底 價	月底較月初價漲跌	
						漲	跌
一九三六年十月期	12.10	12.14	11.30	8.40	11.36		7.40
十二月期	12.08	12.14	11.36	7.80	11.41		6.70
一九三七年一月期	12.06	12.13	11.38	7.50	11.44		6.20
三月期	12.07	12.14	11.45	6.90	11.50		5.70
五月期	12.06	12.14	11.51	6.30	11.54		5.20
七月期	12.03	12.12	11.51	6.10	11.54		4.90
現 貨	12.88	12.89	11.70	11.90	11.76		11.20

(註) (1)根據申時經濟情報每日紗花市況報告 (2)價格單位美金分貨量單位磅

一九三六年八月份孟買印棉行市表

種類	期別	月初價	最高	最低	差價	月底價	月底較月初價漲跌	
							漲	跌
平果爾	十二月期	158.50	160.75	155.00	5.75	155.00		3.50
奧母拉	十二月期	196.50	198.00	188.75	9.25	189.25		7.25
白拉去	七八月期	227.25	228.50	218.00	10.50	223.50		3.75
白拉去	四五月期	215.25	216.50	207.25	9.25	210.50		4.75

交行匯信 上海商市

(註) (1)根據申時經濟情報每日紗花市況報告

(2)價格單位羅比貨量單位candy——28 maund——734磅

——孫曼君——

實業部統計五年來

全國棉田數額

實部統計，全國棉田額，及棉田面積，二十年棉田二，八八〇四一〇畝，產額六四四，五四四担，二十一年棉田三，四二四，一四〇畝，產額五九六，七五五担，二十二年棉田三，七〇七，六三七畝，產額八一六，六五〇担，二十三年棉田四一，〇九一，七七一畝，產額一，〇二二，三五担，二十四年一，七九，五三六〇畝，產額四，一六八，七七八担，二十五年棉田二，三一三，七四四畝，產額一，二九六，三三五担

乙) 各地物價

交通銀行分支行所在地之物價二十五年八月份

是項物價表，係依據各分支行處月報書編輯。惟函寄月報書之行處，本月尚未見全備。嗣後務希各行處，依照總行上年七月廿二日事字不列號通函改訂之月報書，繕報說明，一律調查填寄為要。各地物價，如有特殊波動，務希將變動情形，及其經過事實，分別註明，是為至要。

地名	品名	貨單位	物價			與上月比較	混落原因及市場關係情形	附註
			最高	最低	平均			
蘇州 (蘇行調查)	高白米	每担	10.90	10.90	10.90	10.80	(+) .10	
	粳米	每石						
江蘇 (蘇行調查)	白米	每石						
	南河粳	每担	9.00	7.50	8.15	8.45	(-) .30	豆市以跌價漸回跌廠家以新豆較舊合算雖進新豆陳豆市價降九銀
武進 (武行調查)	機白米	每担	9.40	9.10	9.25	9.40	(-) .15	新陳交替之際商家均不敢囤積月初新價陳帶月終反是
	米	每担	7.70	6.20	7.05	8.35	(-) 1.30	新穀登場市價下落
蕪湖 (蕪行調查)	小麥	每担	6.85	5.30	6.28	6.05	(+) .18	
	菜油	每百斤	21.50	21.00	21.30	21.70	(-) .40	
	麵粉	每袋	3.35	3.30	3.32	3.29	(+) .03	
	白米	每担	10.50	8.80	9.60	10.40	(-) .80	新穀登場市價見疲
九江	菜油	每担	22.00	21.00	22.00	22.00	平	

交通銀行 交通銀行分支行所在地之物價

地名	品名	貨單位	物價			與上月比較		漲落原因及市場關係情形	附註
			最高	最低	平均	上月平均數	增(+)或減(-)		
(濬縣調查)	鹽	每袋	27.00	26.80	26.80	27.00	(-) .20		
	糖	每担	21.50	20.80	21.30	21.45	(-) .15		
	棉花	每包	38.00	37.00	37.80			新花業已上市因客買價食價頗旺秀	
	齊米	每百斤	4.90	3.60	4.07	5.77	(-) 1.70	新米豐收來源頗湧故跌	
沙市	麵粉	每袋	3.30	3.25	3.20	3.17	(+) .03	隨運漢粉價上漲	
	川鹽	每百斤	7.90	7.90	7.90	7.81	(+) .05		
	棉花	每百斤	40.00	39.00	39.50			新花來源不多	
	蠶豆	每百斤	2.95	2.70	2.84	2.91	(-) .07	無大宗交易	
豫沙	米	每担	8.80	7.80	8.36	9.00	(-) .64	隨穀價下落	
	猪肉	每担	24.00	21.00	22.00	21.00	(+) 1.00	來源稀少故漲	
	茶油	每百斤	26.70	25.50	25.84	26.60	(-) .76	銷路疲滯	
	食鹽	每担	14.30	14.30	14.30	14.30	平		
(濬行調查)	桐油	每百斤	50.00	41.50	45.93	48.80	(-) 2.87	貨多銷滯市價疲落	
	麵粉	每包	3.40	3.30	3.30	3.20	(+) .10	銷路頗暢	
	大米	每擔	12.00	9.50	11.00				
	麵粉	每袋	3.40	2.75	2.85	2.90	(-) .05		
徐州	猪肉	每擔	22.00	20.00	18.00	16.00	(+) 2.00		
	雞蛋	每百枚	1.20	1.00	1.00		(-) .20		
	煤末	每噸	12.60	10.60	11.60				
	小麥	每擔	7.60	6.60	7.20	6.80	(+) .40		

地名	品名	貨單	物			價			與上月比較	與上月比較	漲(+)/或 跌(-)	漲原因及市場關係情形	附註
			品	量	位	最高	最低	平均					
(徐行調查)	黃豐	每擔											
	高糧	每擔	3.70		3.00			3.40					
	生仁	每擔											
蚌埠	大米	每担	16.00		14.00			15.00			(-) 1.25		
	麵粉	每袋	3.40		3.10			3.25			(-) .10		
	菜油	每百斤	20.60		18.50			19.25			(-) 2.25		
	食鹽	每担	8.90		8.70			8.80			(-) .03		
	烟煤	每公噸	9.00		9.00			9.00			(+) 1.00		
	小麥	每担	13.00		14.50			13.75			(+) .75		
(蚌埠調查)	黃豐	每担											
	麵粉	每袋	3.40		3.30			3.35			(+) .13	原料昂貴隨之上漲	
	煤末	每千斤	4.80		4.80			4.80			平		
(汴行調查)	花生油	每担	1.80		17.00			17.33			(+) .20		
	生仁	每担	10.00		0.00			9.33			(+) .06		
	小麥	每百斤	8.40		8.00			8.27			(+) .97		
杭州	米	每石	11.20		11.20			11.20			平		
	鳳絲	每百兩	23.50		23.50			23.50			(-) 1.00		
	梳羅	每百兩	44.00		41.00			42.50			(-) 1.50		
(汴行調查)	梳粉	每百兩	45.00		41.00			43.00			(-) 1.50		
	梳細	每百兩	45.00		41.00			43.00			平		
	晚稻	每石	10.80		9.60			10.20			平		

交通銀行分行所在地之物價

地名	品名	貨單位	物價			與上月比較		漲落原因及市場關係情形	附註
			最高	最低	平均	上月指數	增(+)或減(-)		
福州 (閩行調查)	上紙	每張	17.00	12.60	14.50	14.50	平		六刀半
	綠茶	每担	32.00	22.00	26.00	26.00	平		一百斤
濟南	大米	每包	14.20	13.80	13.99	13.42	(+).67		
	麵粉	每袋	3.40	3.30	3.32	3.36	(-).04		
	棉花	每百斤	64.30	32.50	48.42	51.90	(-) 3.48		
	小麥	每百斤	5.85	4.80	5.24	5.27	(-) .03		
青島	生米	每百斤	10.30	9.50	9.90	9.95	(-) .05		
	麵粉	每袋	3.40	3.10	3.25	3.30	(-) .05		
	豬肉	每斤	.25	.25	.25	.25	平		
	生油	每斤	.21	.20	.25	.22	(+) .03		
	雞蛋	每百個	3.50	3.00	3.25	3.25	平		
	煤炭	每噸	17.00	17.00	17.00	17.50	(-) .50		
	鹽	每百斤	5.00	5.00	5.00	5.00	平		
	生菜	每百斤	7.70	7.50	7.60	7.70	(-) .10		
	棉花	每百斤	58.00	55.00	56.50	57.00	(-) .50		
	紗	每件	270.00	254.00	262.00	261.50	(+) .50		
	布	每件	290.00	274.00	282.00	289.70	(-) 7.70		
	烤烟葉	每百磅	38.00	36.00	37.00	37.00	平		
(島行調查)	黃粉	每百斤	17.70	17.20	17.45	10.25	(-) 1.80		
	花生仁	每百斤						因在日曆新貨尚未上市故無交易	
	花生果	每百斤						同上	

地名	品名	貨單位	物價		價		與上月比較		漲落原因及市場關係情形	附註
			最高	最低	平均	均	上月平均數	增(+)或減(-)		
(煙行調查)	五十碼長綢	每疋	26.50	25.00	25.25		25.75	(-) .50	隨外洋市價下落	
	雙面綢	每捆	1.40	1.30	1.35		1.35	平	行市穩定	
	五十頭花邊	每碼	.10	.08	.09		.09	平	同上	
	大	每包	8.61	8.35	8.50		8.40	(+) .10		
	暹	每袋	3.55	3.35	3.45		3.25	(+) .20		
(進行調查)	大	每百斤	8.40	7.65	8.11		8.31	(-) .20		
	四寶米	每担	15.60	15.00	15.30		16.20	(-) .90		
平	麵粉	每袋	3.80	3.55	3.67		3.63	(+) .04		
	豆油	每百斤	22.00	20.20	21.00		20.50	(+) .50		
	猪肉	每百斤	23.00	21.00	22.00		20.00	(+) .20		
	雞蛋	每百斤	1.30	1.25	1.27		1.22	(+) .05		
	鹽	每百斤	11.00	11.00	11.00		11.00	平		
	紅糖	每噸	4.80	4.40	4.60		4.83	(-) .33		
	杏仁	每百斤	50.00	48.00	49.00		49.00	平		
(燕行調查)	杏仁	每百斤	60.00	60.00	60.00		63.00	平		
	燕仁	每包	14.00	13.60	13.80		14.00	(-) .20		
山	麵粉	每袋	4.00	3.60	3.80		3.90	(-) .10		
	花生油	每百斤	24.00	22.00	23.00		21.50	(+) 1.50		
(唐行調查)	麵粉	每包	12.40	12.40	12.40		12.42	(-) .02		
	小	每斗	.90	.86	.89		.86	(+) .03		
保	麵粉	每袋	3.55	3.55	3.55		3.58	(-) .03		
	麵粉	每袋	3.55	3.55	3.55		3.58	(-) .03		

交通銀行分行所在地之物價

地名	品名	單位	物價		價		與上月比較		漲落原因及市場關係情形	附註
			最高	最低	平均	上月平均數	增(+)或減(-)			
級家口	棉花	每百斤	40.00	38.00	39.90	37.40	(+) 2.50			
	保安米	每包	14.00	13.50	13.80	13.00	(+) .80	青黃不接故漲		
	麵粉	每袋	3.65	3.65	3.65	3.65	平			
	煤	每百斤	.88	.88	.88	.88	平			
	羊毛	每百斤	85.00	78.00	83.00	58.00	(+) 25.00	談貨		
	駝毛	每百斤	84.00	74.00	80.00					
	老羊皮	每張	1.60	1.40	1.50	1.40	(+) .10	銷路頗暢		
	馬鈴薯	每百斤	2.80	2.80	2.80					
	馬	每匹						無市		
	級綫	小麥	每石	6.90	5.60	6.01	5.78	(+) .26	入夏雨水不調行市看好	
小米		每石	8.40	6.60	6.99	7.60	(-) .61			
麵粉		每袋	3.50	3.30	3.33	3.30	(+) .03			
麻油		每擔	18.00	16.50	16.45	15.63	(+) .82			
大麻		每噸	12.00	11.60	11.75	11.50	(+) .25			
羊絨		每擔	80.00	80.00	80.00	104.00	(-) 24.00	買主不多行市疲落		
駝毛		每担	90.00	85.00	86.28	80.20	(-) 2.92	買主不多行市疲落		
羊毛		每担	40.00	30.00	34.60	38.56	(-) 3.96	買主不多行市疲落		
山羊皮		每張	1.50	1.50	1.50	1.46	(+) .04			
狐皮		每張	15.00	13.00	14.20	15.16	(-) .96			
包頭	麵粉	每袋	3.60	3.40	3.47	3.41	(+) .06			
	食鹽	每石	28.00	27.50	27.71	27.50	(+) .21			

地名	品名	貨單位	物價			與上月比較		漲落原因及市場關係情形	附註
			最高	最低	平均	上月平均數	增(+)或減(-)		
(包行調查)	駝毛	每百斤	140.00	130.00	131.30	142.25	(-) 10.95		
	四號毛	每百斤	68.00	60.00	63.91	58.85	(+) 5.06		
	羊絨	每百斤	150.00	140.00	148.10	151.30	(-) 3.20		
	麥子	每石	6.50	6.00	6.10	6.00	(+) 1.10		
	大米	每石	43.00	42.00	43.00	43.00	平		三百八十斤
	麵粉	每袋	3.65	3.55	3.60	3.60	平		四十二斤
	鹽	每包	14.83	14.62	14.83	14.60	(+) .23		二百十五斤
	塊煤	每噸	12.00	12.00	12.00	12.00	平		一千八百斤
	大豆	每石	22.00	20.00	22.00	23.00	(-) 1.00		三百四十斤
	紅梗	每石	13.00	12.00	12.50	12.50	平	因青黃不接求過於供故價頗穩定	同上
(孫行調查)	苞米	每石	13.00	12.50	12.50	11.70	(+) .8		同上
	豆餅	每片	2.30	2.20	2.20	2.20	平		同上
	豆油	每百斤	28.00	26.00	26.00	29.00	(-) .30		四十五斤

——王克久——

附錄【甲】

交通銀行分支行所在地匯價之調查

民國二十五年八月份

(註) 自上年十一月四日公佈實施幣制改革後各地銀行匯款匯水一律改爲手續費並定每千元匯款匯費收一元本省五角但據各地報告在此新幣制實施之初不無猶豫時期俟以地方關係之故尙有少數地方未及取銷匯價茲姑列表於下又表列保信匯票隨之即期匯價其電匯者當另加註

孫曼君

分支行所在地	匯往地點	交款幣別	匯款每千元			匯價變動原因
			最高	最低	平均	
杭州	上海	國幣	1,000.35	999.85	1,000.10	
	蘇州	國幣	1,000.25	999.80	1,000.00	
	嘉興	國幣	1,000.65	999.90	1,000.40	
長沙	紹興	國幣	1,002.80	1,000.10	1,000.55	生意清淡進出口貨平衡匯價故亦平和
	上海	國幣	1,002.62	1,000.50	1,001.94	
	漢口	國幣	1,002.12	1,000.50	1,001.58	
濟南	上海	國幣	1,001.00	1,000.00	1,000.50	
	天津	國幣	1,000.70	999.60	1,000.15	
	青島	國幣	1,000.90	1,000.10	1,000.50	
大連	上海	國幣	999.50	998.30	998.90	
	天津	正紗	1,031.50	1,026.00	1,028.55	
	煙台	正紗	1,031.50	1,026.00	1,028.55	
包頭	天津	國幣	1,001.00	1,001.00	1,001.00	
	天津	綏紗	997.00	1,002.00	998.52	
	天津	綏紗	1,002.00	997.00	1,000.40	

分支行所在地	匯往地點	交款幣別	匯款每千元		平均	地交款數	較上月漲跌	匯價變動原因
			最高	最低				
總行	豐鎮	綫紗	1,003.00	988.00	998.50			太原收寄鈔之行市 本月份因連申匯價低落之故月末匯價較月初逐漸疲弱
	大同	綫紗	1,003.00	1,000.00	1,001.30			
	張家口	綫紗	1,001.00	998.00	998.50			
	太原	綫紗	988.00	980.00	989.00			
探家台	滬漢杭	綫紗	1,032.00	1,026.00	1,029.04			
	平津魯	綫紗	1,032.00	1,026.00	1,029.04			
	煙島龍威	綫紗	1,030.00	1,026.00	1,029.04			
	瀋長	綫紗	1,000.00	1,000.00	10,000.00			



交通銀行分支行所在地銀錢業存放息率之調查

中華民國二十五年八月份

地名	銀錢業別	貨幣種類	時期	存款		放款	
				定期	活期	定期	活期
蘇州	銀	國幣	八月份	一年	•90%	一年	•80%
			上年同月份	一年	•90%	一年	•80%
	錢	國幣	八月份	一年	•34%	一年	•28%
			上年同月份	一年	•34%	一年	•28%
蕪湖	銀	國幣	八月份	一年	•75%	一年	•40%
			上年同月份	一年	•85%	一年	•40%
	錢	國幣	八月份	一年	•95%	一年	•65%
			上年同月份	一年	•80%	一年	•45%
九江	銀	國幣	八月份	一年	•80%	一年	•41 $\frac{1}{2}$ %
			上年同月份	一年	•80%	一年	•50%
	錢	國幣	八月份	一年	•08%	一年	•20%
			上年同月份	一年	•20%	一年	•42 $\frac{2}{5}$ %
沙市	銀	國幣	八月份	一年	•83%	一年	•35%
			上年同月份	一年	•93%	一年	•45%
	錢	國幣	八月份	一年	•83%	一年	•20%
			上年同月份	一年	•83%	一年	•10%

地名	銀錢業別	貨幣種類	時期	存款		放款	
				定期 存款	活期 存款	定期 放款	活期 放款
長	銀	國幣	八月份	一年	•93%	一年	•85%
				上年同月份			
沙	錢	國幣	八月份	一年	•65%	一年	•85%
				上年同月份	•45%	•65%	•80%
徐	銀	國幣	八月份	一年	•90%	一年	•80%
				上年同月份	1.00%	•60%	1.21%
州	錢	國幣	八月份	一年		一年	
				上年同月份			
開	銀	國幣	八月份	一年	•80%	一年	•45%
				上年同月份	•80%	•45%	1.20%
封	錢	國幣	八月份	一年	1.20%	一年	•72%
				上年同月份	1.20%	•72%	1.44%
抗	銀	國幣	八月份	一年	•80%	半年	•80%
				上年同月份	•80%	•30%	1.05%
州	錢	國幣	八月份	一年	•85%	半年	•30%
				上年同月份	•85%	1.50%	月息 1.00%
州	銀	國幣	八月份	一年	•80%	一年	•40%
				上年同月份	•80%	•10%	1.10%
州	錢	國幣	八月份	一年	•90%	一年	•60%
				上年同月份	•90%	•50%	1.20%

交通銀行

交通銀行分支行所在地銀錢業存款利率之調查

地名	銀錢類別	貨幣種類	時期	存款		放款	
				定期	活期	定期	活期
濟南	銀	國幣	八月份	一年	.70%	一年	.90%
			上年同月份	一年	.70%	一年	.90%
			八月份	一年	.70%	一年	.90%
	錢	國幣	八月份	一年	1.08%	一年	1.44%
			上年同月份	一年	1.08%	一年	1.44%
			八月份	一年	1.08%	一年	1.44%
青島	銀	國幣	八月份	一年	.85%	半年	1.10%
			上年同月份	一年	.85%	半年	1.10%
			八月份	一年	.85%	半年	1.10%
	錢	國幣	八月份	一年	.85%	半年	1.10%
			上年同月份	一年	.85%	半年	1.10%
			八月份	一年	.85%	半年	1.10%
烟台	銀	國幣	八月份	一年	.60%	一年	1.05%
			上年同月份	一年	.60%	一年	1.05%
			八月份	一年	.60%	一年	1.05%
	錢	國幣	八月份	一年	.55%	一年	1.00%
			上年同月份	一年	.55%	一年	1.00%
			八月份	一年	.55%	一年	1.00%
北平	銀	國幣	八月份	一年	.85%	一年	1.25%
			上年同月份	一年	.85%	一年	1.25%
			八月份	一年	.85%	一年	1.25%
	錢	國幣	八月份	一年	.90%	一年	1.35%
			上年同月份	一年	.90%	一年	1.35%
			八月份	一年	.90%	一年	1.35%
包頭	銀	國幣	八月份	一年	.75%	一年	.95%
			上年同月份	一年	.75%	一年	.95%
			八月份	一年	.75%	一年	.95%
	錢	國幣	八月份	一年	.80%	一年	1.00%
			上年同月份	一年	.80%	一年	1.00%
			八月份	一年	.80%	一年	1.00%

地名	銀錢業別	貨幣種類	時期	存款		利率		放款		利率	
				定期	活期	定期	活期	定期	活期		
張家口	銀	國幣	八月份	一年	•70%	•80%	一年	月息 1.00%	月息 1.00%	•70%	•80%
			上年同月份	一年	•70%	•80%	一年	月息 1.00%	月息 1.00%	•70%	•80%
	八月份	一年	•80%		一年	月息 1.30%					
	上年同月份	一年	•80%		一年	月息 1.30%					
歸綏	銀	國幣	八月份	一年	1.08%	•72%	一年	1.33%		1.08%	
			上年同月份	一年	1.08%	•50%	一年	1.30%		1.08%	
	八月份	一年	1.30%	•72%	一年	1.74%		1.08%			
	上年同月份	一年	1.10%		一年	1.92%		•84%			
孫家台	銀	國幣	八月份	一年	•90%	•27%	一年	1.54%		1.54%	
			上年同月份	一年	•70%	•40%	一年	1.88%		•89%	
	八月份										
	上年同月份										

—王克久—

附錄〔乙〕

常州各銀行同業收解暫定推劃辦法

- 一、同業收解票據款項一律推劃多缺由中交兩行轉賬不得取現
- 二、同業互送票據以回單簿爲憑至下午三時半截止
- 三、如遇退票應隨時加蓋退票戳記退還原送票行蓋取回單但至遲不得超過半小時倘不及送出應先由電話通知
- 四、下午三時半互送票據截止後軌缺行應截數開具中交兩行劃線支票送交收款行蓋取回單以當日雙方回單簿軌平爲準
- 五、凡互送票據一經加蓋憑收戳記即不得付現設因退票等原因而劃去憑收再向支取者亦不得付現
- 六、上項辦法於九月十日起先行試辦如有窒礙臨時集議修改

又九月十二日常州同業集議變更推劃試行

辦法

- 一、同業推劃除交行外改由中行集中轉帳
- 二、互送票據仍以回單簿爲憑至下午三時半截止
- 三、下午三時半互送票據截止後每行應抄單詳列各應收應付行款額送交中行軌缺行應開具中交行總支票一紙並送中行轉帳蓋取回單
- 四、同業相互多缺之款於軌平後軌缺行應向軌收行補蓋回單以明軌直
- 五、同業如互有往來行各自本門轉帳者亦可聽各行自便
- 六、票據蓋有憑收戳記不得付現如退票劃去憑收再向支取者亦仍不得付現
- 七、退票應儘速退還原送票行但至遲不得超過半小時倘不及送出應先由電話通知
- 八、退票經付款行退回收款行劃去憑收後應再加蓋戳記圖章以防遺失再向同業收現
- 九、上項辦法試行一星期如有窒礙難行之時下星期六再議

交通銀行總行圖書室九月份新添圖書目錄

三〇四 社會問題

一九三五年的社會動態 林孟工

三一 統計

統計製圖學 陳善林

三三〇 經濟學

歐戰以來世界經濟大勢 傅无退

中國國民經濟在條約上所受之束縛 黃蔭萊

三三二 私經濟

中國金融研究 楊蔭溥

三三三·一 銀行

各國中央銀行條例纂要 財政部幣制研究委員會

三三三·一二三 行員

銀行員的生活 楊蔭溥

三三三·四 貨幣

各國通貨政策與貨幣戰爭 趙蘭坪

三三三·五 紙幣

紙幣概論 蔣廷黻

三三六·二四 所得稅

所得稅暫行條例釋義 辛景文

所得稅納稅須知 楊蔭溥

三三六·三 公債

中國釐金史 羅玉東

三三八·四 工業生產

The Growth and Industrialization of Shanghai

D. K. Lien

三八一 國內貿易

中國各通商口岸對各國進出口貿易統計

蔡 謙

五〇〇 自然科學

一九三五年的世界科學

周太玄

六三三·一一 麥

小麥及麵粉

陳伯莊

六三三·一八 米

皖中稻米產銷之調查

吳 正

六六〇 化學工業

最新化學工業大全

鈴木梅太郎

九一〇·二 旅行指南

大上海指南

柳培潛



通信啓事

第七十一號

九卷二號通信採登行員投稿除陝行調查報告「陝地棉產情形」一篇例不給酬外茲將核定給酬篇日照列於次

儲信部江霖生君 信託部資產負債表之解說

張行周承周君 文書事務小意見

浙行王厚渭君 利用匯款單據改匯款帳爲活頁帳之商榷

關行潘毓經君 會計上處理手續改進之管見

泰行唐崧賚君 擬改訂儲款轉帳辦法

鄭行岳劍寒君 商業承兌匯票之探討

張海根

發行部楊中興君 沉舟脫險記

張瑞仲

關行張季青君 采石磯游記

右列各篇投稿酬金均已分別函送嗣後仍希同人隨時撰稿投寄關於投稿格式并希查照第四十三號通信啓事辦理爲要

總行事務處 二五，九，三十

交通銀行總行圖書行員借閱簡則

二十四年三月十六日訂

- 一、本行圖書除指定不能出借者外行員有查攷之必要時得依照本簡則借閱
- 二、行員借書以三冊爲限並須在二星期內檢齊交還
- 三、經行員借閱之圖書遇有重要用途時須即時交還
- 四、行員離職或調職至分支行庫部時須將借閱圖書概即交還
- 五、借閱之圖書須慎加愛護勿另加圈點批註並勿裁割污損
- 六、借閱之圖書如有延不交還或毀損殘缺者須償還圖書全部或照原購之價目償還現款
違背第二條延不交還之圖書由管理員於月底照填償還圖書通知書處理之
違背第三、四條延不交還或交還後查有毀損殘缺者即時照填償還圖書通知書處理之
此項通知書式另定之
- 七、本行行員借閱圖書時應在借書單內逐項填寫明白並簽具姓名
借書單式另定之
- 八、交還圖書時由管理員檢收後在原借書單加蓋還訖日期戳記註銷發還

交通銀行

儲蓄部

資產負債表

民國二十五年九月三十日

資產類	金額	負債類	金額
定期抵押放款	26,674,730.01	基本金	2,500,000.00
活期抵押放款	6,652,387.06	公積金	357,358.24
有價證券	19,614,917.00	定期儲蓄存款	35,951,981.80
雜項欠款	7,520.29	活期儲蓄存款	22,588,498.53
本行往來	3,415,801.05	雜項存款	81,865.67
生財	1,563.82	應付未付利息	523,214.00
現金	6,050,348.56	前期損益	31,875.90
		未決算損益	382,373.65
合計	62,417,267.79	合計	62,417,267.79

查上列交通銀行儲蓄部民國二十五年九月三十日之資產負債表業經本會計師會同各委員於十月三十一日檢查儲蓄帳目委員會將各項帳簿表冊及各種報告表單核對相符庫存現金及有價證券暨押款抵押品等並經分別點驗無訛所有有價證券之市價及抵押品之估價均屬覈實特此證明

檢查會計師嚴鳴客

