

17 MAR 1938

經中華郵政登記認爲第一類新聞紙類
二月十六日出版

正風

商業經濟評論

第六卷第一期

本期要目

世界經濟

世界各債權國與債務國之動向

商人常識

公司債券之發行方法

投資

買賣有價證券致富之途徑

商傑

汽車大王——福特

商品

糖

交通

美國與阿拉斯加間之新交通路線

統計

日本去年貿易統計

記載

半月經濟財政狀況

半月金融證券活動情形

本市半月物價行市狀況

北京長街五十五號正風商業經濟評論社發行

國立北平圖書館藏

世界經濟

世界各債權國與

債務國之動向

通於各銀行與政府債券間，而與投資之意義殊有違背，至優良之投資方式，乃長期之投資耳。

凡儲蓄豐富之國家，其政府或個人每因自國利息低微，而向儲蓄缺少，利息額大之地投資，以期獲得大利，其款項輸出之方式計有三種，第一為長期投資，以發展各項事業為目的者，英國之投資大都屬於此類，如發展馬來半島與錫蘭之樹膠業及茶業，開發南美之金礦，建築阿根廷與印度之鐵路及電業等之投資是。此外如各國向外國之建設借款亦屬之。第二為非長期或稱短期投資，如購買外國之有價證券，而取得暫時市價上之利益者是。第三為純粹暫時資本之輸出，目的重安全而輕利息，其近年甚為發達，蓋完全由於經濟政治不安定之所致。惟究之實際，實為逃亡之資本常流

於美國者為數最大也。無倫任何國家，其投資與債務之

總額核，算殊為困難，惟每年純利息與股利收入之數額，則頗容易知悉。據國聯之統計，各債權國中，以大英群島為最主要，英國在國外投資利息之收入，一九三六年每人有四鎊以上，其國外投資之所得，佔其國家收入與股息二十分之一。其次重要者為法國，又其次為美國與瑞典。惟美國向外投資之總額，雖佔全債權國百分之二十五，而其收入每人所佔數字則比大英群島為低也。

惟債權國中，雖以大英群島之每人收入為最大，而各債務國中利息之負擔最重者，則適為英國各屬地，如澳洲、加拿大、與紐西蘭，每人負擔之數額，與大英群島每人收入之數額相等。南非與阿根廷人民之負擔，雖然近年無從統計，但聞亦甚重也。至挪威、丹麥與法國，每人之負擔，則超過十先令焉。各國尤其是英國，在我國與印度之投資，皆佔甚大額，惟我國人民與印度人民，每年所負擔之利息與股利數額則甚少。日本昔所欠外國之債務，近年業已略為減少，

其國民每人所負擔之利息，亦已下降至極小額云。

商人常識

公司債券之發行方法

公司債 (Corporation Bond)

者，乃股份有限公司因籌借資金，以債券之方式而發行之一種債務。此種債券，能吸收公眾資金，以謀營業之發展。任何公司，皆有發行之權利。歐美各國，此項債券之發行甚盛，其商業之發達進步，此亦為原因之一。我國對此，向來頗不注意，故金融滯呆，商業落後，今者欲發展商業，必於此多所努力，始可也。茲特將發行債券之手續，略為論列於下，以供商人之參攷。

公司債之發行，有直接與間接二法。凡公司直接對於社會公眾發賣其債券者，為直接發行，其由銀

行及資本團體担任代銷者，是為間接發行。公司債額如為鉅數，恐非旦夕所能募集者，則不妨兼採二法。直接發行比諸間接發行費用或可減少，但萬一應募不足，則不僅於公司財政上頓生窒礙，即於公司之信用，亦有危險。間接發行對於經手人雖須與以手續費，或其他利益，因而減少公司淨得之金額，然公司有即時得到相當資金融通，此其便利也。

公司債之發行與政府之發行公債情形相同，在價格方面有面價發行，溢價發行，及折價發行之別。公司債之以溢價發行者頗少，其以面價發行者，券面利息平常甚高，至以折價發行者，券面利率則可較低，但實際上不然，蓋在折價發行之時，表面上之利率固低，而在償還之際，則須付以券面之金額也。

公司債之發行多有担保品為還本付息之保障，惟持有公司債券之一般投資者，欲以各人監視其公司之財產，於萬一停付利息之際，實行其抵押權之手續，將其財

產接收變賣，在實際上每為不可能之事。若是担保品之提供，亦不過得其紙上之權利而已。且在公司方面言之，其充作抵押之物品，每為不便分割之資產，僅能設立一整個之抵押權，而不能於每張公司債券分設若干之抵押權。故抵押契約止能簽立一張，為全體購買債券人所共有，而不能分別簽立多張，每債權人各存一張也。且公司債券係屬有轉讓自由之有價證券，債券人方面，人數眾多，各不相識，此項抵押契約，究由何人保管，將來主張抵押權時，究由何人代表執行，均不可不預先決定。故為免除此種困難，而確保其抵押權，不可無專責之人以當其任，於是遂不能無公司債券契約之信託矣。

公司債契約之信託方法，即發行債券之公司，與信託業者之間，締結信託契約，以信託人代表全體公司債權者，與公司訂立抵押契約，以便將來行使抵押權。信託人對於各持券人負履行此項契約之義務。此項契約由信託證書而

締結其證書中係先叙公司債發行之條件，債券與息單之格式，信託人證書內容及提供担保品之種類，然後規定公司債之發行與償還，及信託業者之權利與義務。此項規定，其內容重要者有十五項，列之如次：

- 一、公司債成交及保證之手續。
- 二、債券持有人對於抵押財產之權利。
- 三、還本付息之貨幣本位。
- 四、為公司債權增加保障之規定。
- 五、提存償債基金之規定。
- 六、抵押財產之納稅保險與修繕費之支付。
- 七、公司不履行契約時，沒收抵押財產之手續。
- 八、公司債之償還方法與期限。
- 九、信託人更動之規定。
- 十、公司不能付息時，公司債即為到期之規定。
- 十一、信託人放棄責任之規定。
- 十二、信託證書副本之規定。
- 十三、信託證書失效之規定。
- 十四、在某種情形之下，信託人

得占有抵押財產，而從事經營之規定。

十五、信託證書倘如於抵押品

上設立第一次抵押權 (First

at Mortgage) 者，其明文之規定。

凡此皆為信託證書之重要內容。

又如公司同時發行無記名與有

記名二種債券，其掛號與更換之

規定，及債券總額之一部償還後，

公司對於該一部分抵押財產有

無自由處分權之規定，亦均有載

明之必要。至信託人則通常為銀

行或信託公司，對於公司發行之

債券，均須加以照約履行之保證。

公司如有不還本付息之事實，信

託人應即占有抵押財產，為債權

者謀保障，遇必要時，且得拍賣抵

押財產，分償各債權者。

投資

買賣有價證券致富之途徑

近世商業發達，各商店公司股票

債券之發行甚盛，且幾乎皆以之爲籌款之工具，而一般有大額資金之儲蓄者，亦大都投資於此，以爲生利之主要法門。於是債券之交易，其爲熱鬧雙方獲利亦甚鉅，而尤以美國爲最盛焉。查美國各種上等證券，均在紐約證券交易所掛號，以作信義之交易。投資於此種證券者，每年所得利益，常由百分之一至百分之二十五不等。紐約交易所設有評議會，制定各種規程，令各大公司遵照，凡欲將其公司之股票在該所掛號作交易品者，均須將其營業狀況隨時報告於該會，如述明其營業之貸借對照表、臚列資產負債及最近營業之總數等項，以便公之於衆，使一般購買證券者，得到充分之消息，而避免欺騙及利益之損失。其未經掛號之股票，不得在該所交易，其已經掛號而不履行手續者，亦得令其退出。此乃該交易

所之最爲注意，而圖保障買戶之利益者也。至於紐約以外之各國各地證券交易，大都亦類此。有許多入對於交易所與其出售之證券，常因缺乏智識或誤會，而裹足不前，惟實際上，證券交易所乃一隱固之交易機關，爲投資之合法市場。至不正確意念之所以發生，乃因報紙雜誌著作者之認識錯誤，以致誤爲傳播，及一般人民不明白銀行家與經紀人在證券交易所中之位置，每因荒謬廣告之引誘，而投入不肖者之圈套，以致將自己之金錢託賴於荒唐之利用廣告以作欺騙工具者之手，而領受無價值之假息股票耳。購買證券者，倘具有區別審慎之能力，而購買曾經掛號而可靠之證券，當可獲得良好之利息，倘其具有忍耐心，則不但能獲得充分之利益，且能增加其原有資金，蓋其可以利用市價長時間之變動，而獲利焉。此種長時間之變動，每經數月而至數年，將證券之價格作昇降之動作，倘投資者能利用之，即可獲得大額之利潤矣。反之

倘若資本缺少者過於投機，或無忍耐心之商人，急於圖利，則將於最短時間內，完全失敗矣。此種失敗之人，常嫉憤而言曰：「交易所乃一賭場，局中人始有獲利之機會，他人則無此權利也。」等憤慨之語。此類商人，十之九皆由於過度之投機，或缺乏忍耐心，以致失敗者也。謹慎之投資者，則常有獲取利潤之充分機會，彼輩每依常例，以購買證券，其投機之時，即當一般報紙經紀人與銀行家皆抱悲觀，而認前途殊無希望時，進入市場，購買合時宜之股票，一次將款付清，或給與大額之押金，其如此行事，乃因其有充分之市場智識，知證券價格必不至再度有若何巨大之下跌，且結果必將好轉。彼輩忍耐期待，不久即可得到大額之利潤矣。蓋此時前途即將好轉，各工廠工作時間亦將延長，銀行並有大額之清算，各方需款亦大爲增加，報紙與經紀人則充滿股息增加，額外支付，營業發達等傳聞。此時彼輩即將其證券出售矣。如是

則其所得之利潤，除在期待期間應得之股息而外，僅由行市上所得之利益，每由百分之二十，五十，甚至一百以上，其得到此巨額之利潤後，又暫時退休，而暫將其款存於銀行，作活期存款，購買最可靠之行將到期之公債，以待機宜。其於此兩項臨時辦法所得回之利息雖低微，但其款項活動，且本利穩固，倘如機會一到，則又可以之而作企圖矣。當證券市價繼續上升之時，彼對於證券市場，則暫置之腦後，無論其價格如何，皆不能引其重來，蓋其確信經過若干時間後，雖不能謂爲今年或明年，然在相當之時間，市價必再行下跌甚鉅，於是時也，彼輩乃捲土重來，而再伸手購買之矣。設如投資者能確知其欲購買之證券於短期間內，下跌百分之五十或六十者，則其在期待之期間，於銀行存款所得之利息雖微，甚至二三年間，每年或僅得到利息百分之二或三，然其購買證券後，則市價又逐漸上升，如其在期待之時間所損失之臨時利息，

即將重得而有餘矣。謹慎與忍耐之投資者，最低限度平均每年可得到百分之十至十五之利息收入。此為穩健投資者每年準保可得之利益也。

商傑

汽車大王——福特

福特(Henry Ford)氏為美國第一號之汽車製造者，亦為全世界汽車事業之主要人物。幼時肄業於格蘭菲爾(Greenfield)之區立學校，一八八七年，氏年二十三，乃赴底特萊市(Detroit)學習工程，其一生事業，大都發端於此。一九〇三年創設福特汽車公司(Ford Motor Co.)經營製造汽車事業，其時資本僅為二八，〇〇〇金元，規模甚小，乃恃其財力與環境之關係，慘淡經營，營業乃逐漸進步，而獲利甚鉅。至今該

公司已成世界上最大之汽車製造廠，其中僱員逾一〇〇，〇〇〇名，三十年來，除各項損失外，其獲利在七四三，六四二，〇〇〇金元以上。而氏除經營汽車事業，尚担任愛迪生光明公司(Edison Illuminating Co.)之領袖工程師，以及其他要職。氏私人所有之財產，據一九三三年之估計，連同現款，應收賬目，以及股票，債券等有價證券，總額亦達三〇三，六五〇，〇〇〇金元云。

福特汽車公司之營業，一九二七年與一九二八年，曾大為衰落，損失甚大，惟一九二九年後，則漸已恢復原狀。至美國各經營汽車業者中，如基羅利(Chevrolet)及符萊帽(Plymouth)兩氏，與福氏競爭甚烈，惟無論如何，仍以福氏佔上風。茲特將三者於一九二六年至一九三三年所售出之車輛數字，列表如下，以見一斑。(單位千輛)

年代	福特	基氏	符氏	合計
一九二六	一，二二三	四七五	一，五八七	一，〇三三
一九二七	三九〇	六四二	一，二七一	二，一七四
一九二八	四八一	七六七	一，七三七	一，二二五
一九二九	一，三二〇	七六〇	一，七三七	一，二二五
一九三〇	一，〇五五	六八八	一，七三七	一，二二五
一九三一	五三八	五八三	一，七三七	一，二二五
一九三二	三五六	三三三	一，七三七	一，二二五
一九三三(首八個月)	二九	三四五	一，七三七	一，二二五

綜觀上表，福氏一九二七年與一九二八年所售出之車，僅為三九〇，〇〇〇輛與四八一，〇〇〇輛，營業下跌甚鉅，至一九二九年始為好轉。惟合計總數中，其數字亦隨福氏營業不佳而下跌，並未因競爭者之起而代之，其總數即為之提高，此蓋因彼等出品不足以滿足主顧之慾望，而一般主顧，每期待福氏汽車出，始購買之也。故其復興後，一九二九年與一九三〇年，汽車之出售，每年比基氏多四〇〇，〇〇〇輛。

至氏之營業一九二七與一九二八年衰落之原因，乃由於改變汽車式樣之故。當時氏曾將T形汽車廢除，而創製A形汽車，此舉目的原在發展營業，乃不幸竟因而遭逢困難，一九三二年，氏復改四圓柱為八圓柱，及改變其他式樣，而又一度致營業之衰落。曾有人勸之謂：「福先生，請勿常常改變汽車之式樣罷！不改變其生產程序，殊不能改變其式樣也。」氏亦曾自稱：「每年改變汽車式樣，乃工業之災禍」云。是氏此後或將放棄此舉，而採其他展營業之方法矣。

氏在麥根(Macon)有七，四〇〇英畝之土地，係用以種豆，此亦為氏重要事業之一。氏嘗認為當農產物多而消費有限時，則以之利用於工業上，實為良善之法，故曾有工業應用農產物之理

論其所出之豆，乃將其製油，使與漆油混合，以應用於汽車業上，一九三三年復用七二六，〇〇〇金元，經營農場，在其地建立工廠，名為農村工廠，其工人則住在工廠旁邊，每人給與一小土地，由其耕種，氏對此極為關心。惟當時因其各項企業之損失，與小規模汽車主導地位之失掉，即至曾略為不快，其飛機廠事業之進行，亦受其影響焉。

氏之私人辦公室係在工程研究室 Engineering Laboratory

每日上午七點半至八點半間必抵其地。至其平日私人行動，有時大都無何計劃，心中欲作者即作，或遊行於鄉村中，聽學校小孩唱歌，或拜訪舊友，或作跳舞，其所最好跳者為舊式之華爾斯舞，或至六十里外之麥根視察其所種植之豆子。午後則至工程研究室之點心部，吃點心，旁晚則歸其在底爾板 Dearborn 之私宅休息。此外氏尚設立有俱樂部多所，如底特萊俱樂部 Detroit Athletic

tic 鄉村俱樂部 Country, 花園鄉村俱樂部 Bloomfield Hills Country, 底特萊高爾夫

球俱樂部 Detroit Golf, 底特萊汽船俱樂部 Detroit Boat

底特萊小艇俱樂部 Detroit Yacht, 亞美利加汽車俱樂部 Automobile Of America 等，並常

至其中遊玩云。

氏一生對於公益事業頗有捐助，其私人建有一福特醫院，用款達七、五〇〇、〇〇〇金元。昔者歐

戰既起，氏於一九一五年時，曾乘專船，用私費赴歐洲，欲組織一和平會議，鼓吹和平，並勸各交戰國政府停止戰爭，惟未有何效果。

氏生於一八六三年，現在七十四歲，其著作有「我之生活與工作」 My Life And Work 出版

於一九三五年，「今日與明日」 Today And Tomorrow 出版

版於一九二六年，與「前進」 Moving Forward 出版於

一九三一年。一九二六年獲密執根 Michigan 大學之工程學博士，

一九三五年獲哥爾葛特 Colgate

大學法學博士。此誠商人中之傑出者矣。

商 品

糖

最初之世，人類未知製糖，大都使

用蜂蜜，造後社會日形進步，製糖

方法發明，於是始有糖之出產，馴

至今日，糖已成爲生活上不可缺

少之要素矣。至製糖之物品甚多，

一般樹木及其菓子，甚至葱頭，各

含糖質，皆可資以製糖，惟普通所

用者則爲甘蔗，蘆薈，防風，棗子，

粽子，椰子，楓子等，尤以甘蔗與蘆

薈兩者爲最普通而盛行，爲現代

糖業之二原素。甘蔗生長於溫帶

與熱帶，蘆薈生長於寒帶，故熱帶

至世界各國糖之出產，則年有進步，茲特述各地蔗糖與蘆薈糖

之出產情形以見一斑。關於前者，其重要之出產地如下：

一、西印度羣島 該處多產蔗，出糖最盛，十六七世紀時，爲世界

產糖之中心地，如英屬之巴巴突島 Barbados 與者買加島 Ja

maica 等，所產糖皆爲世界著名者；其時在該羣島工作者多爲奴

隸，故營業頗易發展，乃自奴隸解放，糖之出產即受其影響而略爲

減少。

二、古巴 古巴蔗糖之出產，僅次於西印度，大部份皆輸銷於外

國。其國中約有一半耕地用以種蔗，而因土質優良，種蔗一次，每年

割伐，可用七八年，然後再改種之，環境如此美好，故大多數人民皆

以製糖爲業。近年來麥且耶斯 Matanzas 省之耕地用於糖業

者佔百分之七八，山達格拉拉 Santa Clara 省佔百分之七一，

葡爾得浦練舍泊 Puerto Príncipe 與山的兒哥 Sancti Spiritus 兩

省各佔百分之三五，哈瓦那 Havana

PARAN 省佔百分之二七，皮納特利歐 Pina del Rio 省佔百分之六。其在十九世紀最後二十年與二十世紀最初二十年間，糖之出產每年大約爲一，一〇〇，〇〇〇噸；中因與西班牙作戰，糖廠之被毀壞者達八分之七，故產量曾減少四分之一；但自獨立成功後，糖業又大盛，計一九一〇年之生產爲一，九〇〇，〇〇〇噸，各製糖廠多爲歐洲人或美洲人所經營，組織範圍甚大，由糖廠至蔗園皆鋪有鐵路，以火車運蔗。其發展情形，可想見矣。

三、夏威夷 夏威夷羣島出糖之多，僅次於古巴，其地係新開闢，甚肥沃，平均每畝產糖六〇〇〇磅以上，比西印度每畝產量多二倍。該羣島係於一八九八年合併於美國，當未合併前，一八七六年時，曾與美國訂立互惠條約，凡夏威夷之糖輸入美國，一概免稅，故其所獲利益甚鉅，其糖業之發展，此亦一重要原因。至出產情形，一八七五年爲二，〇〇〇噸，一八九九年爲二五〇，〇〇〇噸，一八

九一一年爲五〇六，〇〇〇噸。四、爪哇 此爲荷屬南洋羣島之一商業小島，全面積百分之四十爲耕地，物產豐富，糖之輸出量僅次於古巴與西印度，當古巴於一八九五——一八八八年發生戰爭時，糖業大衰，爪哇之糖乃起而代之，而大量運銷於美國，同時亦曾運至日本，印度，澳大利亞，與其他各東方國家出售，惟未曾運銷於其祖國之荷蘭，與歐洲任何地方，蓋因其有羅葡菜糖故也。

五、菲律賓 菲律賓羣島有甚好之土壤，氣候與雨水，甚宜於產糖，故其糖之出產，比爪哇爲多。六、馬利兩地方 英屬馬爾地斯，Mauritius 與法屬利幽奈溫 Reunion，其地在印度洋馬達加斯加 Madagascar 附近，多種蔗，產糖甚盛，輸出量與古巴略相等，在世界糖業上佔有甚重要之地位。

七、埃及 埃及氣候，土壤，雨水亦甚適於發展糖業，其間曾一度出糖略盛，惟後以人民多用其地以種植米穀，與豆類，故糖之出產最近已見減少。

八、幾特兩地 英國殖民地幾亞納 Guiana 與特里尼荅 Trinidad 在南美東北岸，產蔗甚多，爲出糖之重要區域。

九、巴阿秘三國 南美之巴西，阿根廷，與秘魯諸國，糖之出產量甚鉅，大部分皆係銷售於外國。

十、台灣 台灣多產蔗，每年糖之出產甚盛，其中大部分皆運銷於日本。

十一、我國東南各省 我國東南各省蔗糖之出產亦略多，而尤以閩粵兩省爲最，國內各地大都賴其供給，惟銷售於外國者甚少。其次關於羅葡菜糖，羅葡菜之生長甚易，蕃殖極廣，在美國因其利用肥料灌溉，產額甚多，故羅葡菜糖出產亦富，至歐洲各國，大都爲出產羅葡菜糖者，而尤以由挪曼地 Normandy 至俄國中部一帶爲多。此糖之製造進步甚快，計一八三六年時，製造一磅糖，須十八磅羅葡菜，一八八二年時減爲約十磅，一九〇六年時，則僅六磅餘，製造最進步者爲德國，蓋因其有甚多科學家力謀改進之故。德國與比利時之糖，一八七〇年後始有輸出，其中德國輸出日多，一九〇〇年輸出額佔其生產額百分之六十；俄國開始輸出爲一八八八年；法國爲一八八九年；荷蘭爲一八九五年；西班牙當古巴與菲律賓省爲其統治時，糖之來源皆賴於此二地，但自一八九八年統治權失掉後，乃立刻廣植製糖之羅葡菜於北方各省，成績甚佳，糖之出產日盛，計一八九六年出產二〇〇〇，〇〇〇磅，一八九九年增至一一三，〇〇〇，〇〇〇磅，一九〇三年則更增至二〇七，〇〇〇，〇〇〇磅，凡外國糖之輸入至此完全停止；英國糖之出產頗多，輸出額亦相當大，此外如瑞典與丹麥，亦力謀發展糖業，但向外輸出則尚少也。

糖當其初出產時，量數不多，價格甚貴，一五八九年，一磅糖之價幾等於一隻小牛四分之一之價，嗣後價格雖略爲減低，惟產量仍不多，一七〇〇年前後，歐洲各國每年用糖量僅爲五〇，〇〇〇噸，惟

降至十九世紀，糖業乃大為發展，其產額比昔增加七倍，近來且尚有繼續增加，聞曾有人估計，上述歐洲各國從前每年所用五〇〇〇〇噸之糖，僅能供美國人現在五日之用云。糖出產之加多，與其使用之日廣，可概見矣。

交通

美國與阿拉斯加

間之新交通路線

美國與阿拉斯加間之交通，所費時日頗多，各方人士欲設法改革者久矣。去年十一月初，美國克利斯萊公司 Chrysler Corporation 之 Dodge Division 人員又曾駕駛貨車一輛，由阿拉斯加另尋方便途徑至紐約，欲藉以得到二地間汽車通行之更近途徑，以資建築由阿拉斯加之菲亞兵斯 Fairbanks 經育

坎 Yukon Territory 與英屬哥倫比亞 British Columbia 而達美國西雅圖 Seattle 之國際公路。聞此行結果，所得途徑，堪稱捷便。如從而建築之，則可不至再有沿途種種之困難，且二地間之旅程，亦將因而縮短二日矣。該車此次行程中，曾由開止伊幹 Ketchikan 用船運橫過的克遜海口 Dixon Entrance 至加拿大北方靠近太平洋之海口蒲練斯路把 Prince Rupert，然後駕駛入英屬哥倫比亞，經特拉斯 Terrace 蒲練斯路治 Prince George 奎斯納爾 Quesnel 一百五里店 150 Mile House 加止川 Chache Creek 蘇打川 Soda Creek 甘羅蒲斯 Kamloops 巨利華克 Chilliwack 溫哥華各地，而達美國西北部之西雅圖。當其抵溫哥華之前，曾經一、〇〇〇英里之灣曲困難路程，而過哥倫比亞北部之斯密達斯 Smithers 時，又逢大雨，道路泥濘，行走維艱，嗣又經長途之濕地與滿地小沙石

之道。路第二日黃昏，離開蒲練斯路把時，適天降大雪，在黑暗中行駛達五小時，途中五十英尺以外，即不能視見方向，而雪則愈下愈大，連眼前道路亦不能分別，故只得下車探明路徑，始能行走。又因雪前曾刮大風，路上被刮倒之樹木甚多，乃用鈎子鈎開之後，車始得通過。該車行經之地，所見景物甚多，沿途曠野，飛禽走獸極衆，如鹿、狐狸、山羊、水獺、箭豬，與各種野禽等，皆各成羣結隊，往來於山野間，另具風味。在工業方面，則有開止伊幹與其附近之魚類罐頭廠，阿拉斯加與哥倫比亞之木材廠，著名之一，內道 Inside Passage 各河流中，漁船與汽船之行駛，阿拉斯加與哥倫比亞之礦場、皮廠、牛奶廠、貨廠、蔬菜廠與五穀廠等，此外各處尚有菓子廠、狐狸廠、水獺廠，與甚多其他不甚著名之物品。該車於阿拉斯加與哥倫比亞間之路程，多係乘載捕鳥人、農夫、伐木人、皮商，與各業之印第安土著

人等。其在美國境內所行之路徑，為由西雅圖 Seattle 經鹹湖城 Salt Lake City 而俄馬哈 Omaha 而特梅茵 Des Moines 而達文坡 Davenport 而芝加哥，而南灣 South Bend 而福華茵 Fort Wayne 而匹斯堡 Pittsburgh 與哈里斯堡 Harrisburg 而達紐約，復由紐約經菲列特爾菲亞 Philadelphia 而波爾特摩 Baltimore 而華盛頓，而約翰鎮 Johnstown 而楊斯鎮 Youngstown 而亞各倫 Akron 而克利夫蘭 Cleveland 與托洛陀 Toledo 達底特萊 Detroit 該車於沿途各大省市，皆曾略為停留，而分別拜候當地市長，與商會會長，並且皆各贈與阿拉斯加之麥旦阿斯加 Matanuska 所出產之馬鈴薯，開止伊幹之魚類與其他海產，以及阿拉斯加人生活之紀念物，後者中有各樣圖騰之長竿多種，皆彫刻有各種動物，表示附近北極若干民族生活

風俗習慣之重要情形其中主要者為雷鳥、海狸、大食獸、魚、水獺、蛇、海豹、鯨魚與其他動物此外尚有一阿拉斯加旗，旗上為黑藍色，與蒼穹相似，中繪六星，北邊一星較大，遠觀之，各星在蒼穹中錯立，與天體真像無異。此旗係一九二七年阿拉斯加一位十三歲之學生所設計者。

該車係於去年十一月六日上午十一點鐘安抵紐約，車裝載阿拉斯加之馬鈴薯，此乃該地重要之出產物也。統計全路行程，近四七〇〇英里，其中經過各種不同之氣候與道路，所遭逢之困難亦復不少，而卒能安全完成其行程。

日本一九三七年之貿易，其本部及朝鮮、台灣與南洋委任統治地所佔數字，及其與一九三六年之比較，有如下列（單位千日圓）：

地城	一九三七年	與一九三六年比較
日本本部	三,一五五,四四四	增加四八二,四四八
朝鮮	一三三,〇九八	增加三七,八三三
台灣	三九,九六六	增加八六三
南洋委任統治地	三八八	增加八五
合計	三,三八,八二六	增加五三二,三三七
乙、輸入	一九三七年	與一九三六年比較
日本本部	三,七八三,一七七	增加一,〇一九,四九六
朝鮮	一三六,〇五三	增加一三,二四三
台灣	四四,三三九	減少四,六三五

誠一可幸與值得紀念之事也。至此行沿途安全，係由道濟部與阿拉斯加商會，開止伊幹商會，及開止伊幹市市長達爾波 J. A. Talbot 氏共同負責維持，而車上各事則由道濟部之車輪販賣處經理人剎克 Joseph D. Bar No 氏負責照料云。

統計

日本去年貿易

統計

南洋委任統治地	一,三二六	減少	一,四〇五
地城	一九三七年	與一九三六年比較	
日本本部	六,九五八,六〇一	增加一,五〇二,九四四	
朝鮮	三三九,一五〇	增加五,〇七五	
台灣	七四,一四五	減少三,七六三	
南洋委任統治地	一,六二四	減少一,三三〇	
合計	七,二七三,五二〇	增加一,五四七,九三六	
丁、入超額	一九三七年	與一九三六年比較	
日本本部	六〇七,七五三	增加五三七,〇四八	
朝鮮	一三,九五四	減少二四,五八九	
台灣	一四,三三三	減少五,四八七	
南洋委任統治地	八八八	減少一,四九〇	
合計	六三五,八五八	增加五五,四八二	

記載

半月經濟財政狀況（二月二十六日至二月九日）

二十六日 本市當局通令住舖各戶，應依期自行繳納房租，逾期不繳，即予處罰。

本市交易所自一月二十六日，至二月四日，春節休假十日。

臨時政府決定設中日經濟協會。

廿七日 京奉路局運輸頻繁，每日收平均達四萬五六千元之譜。

蒙疆電信電話會社，將在張垣創立，資本金一千二百萬元。

二十八日 河北省銀行舉辦臨時貸款，最高額為五百元。

本市西單商場決定在舊址重新建築，新址災商仍免捐。

津所得稅申報展期至二月五日。

二十九日 本市統稅分局本月稅收共二十八萬餘元較上月增五倍。

本市各銀行號存款或儲金徵納所得稅問題在未呈准免稅以前仍由各行號扣繳。

津市小本商民貸款踴躍冀省銀行已貸出萬元。

日本石油輸入華北由石油聯合會統制。

二月一日 本市市公署正式接收本市電燈及自來水公司。

二日 日本組錦淵產業公司計劃發展華北紡織業，資本金為一億八千萬餘元。

中國聯合準備銀行總行設本市，支行設天津。

津市冀省銀行添設四兌換所。

三日 本市西郊石景山製鐵所將移龍煙鑛或其他地方。

津市肥皂營業近年產額日增，各廠每年營業達二三十萬元。

津市福星麵粉公司籌備復工，并向日商接洽購大量小麥。

四日 唐山設統稅分局。本市財政局修正車捐徵收章

程。

黃河水災救濟獎券處改由本市公署直轄管理。

本市衛生局佈告指導取締各廟會之飲食攤商。

津市燕華石印局私印大批偽鈔，被偵緝隊破獲，冀省銀行獎洋百元。

五日 津市稻米貨缺，市價趨漲，大批洋米將運津，三井日棉兩大公司擬輸入二萬餘袋。

長蘆鹽產副產品瀘水，每年向滿洲輸出約五十餘萬元。

日本廣島縣之實業家計劃在本市經營百貨商店，并向本市投資百萬元。

開礦區礦權士探掘由興中公司辦理。

本市律師所得稅分局限期呈繳。

六日 冀東銀行籌辦中日滿通匯。

與中公司援助冀省棉花增產，將貸美棉種子百萬斤。

津市公署佈告嚴禁私屠私運獸畜，并修正暫行罰則。

七日 臨時政府公佈聯合準備銀行條例，該行發行券定為法幣。

統稅公署積極籌設青島太原統稅分局。

八日 本市警察局牲畜管理處將設立屠宰分場，地點設於德

勝門內後海。本市白紙坊印刷局趕製新法幣，票面分百元，十元，五元，一元，五角，二角，一角七種，總額為一千萬元。

九日 本市水電劃歸市營後，市公署設立管理局以資管理。

半月金融証券活動情形 (一月十六日至三十一日)

(甲) 金融活動情形

(一) 本市金融行市

名	本半月最高	本半月最低	本半月平均	較上半月平均
洋元合新票	四四三	四四〇	四四一	漲一
洋元合舊票	四六五	四六二	四六三	漲二
洋元合新票	四六一	四五八	四五九	漲二
輔幣	一三三	一三〇	一三二	漲一
足金	一三六	一三三	一三五	漲三
美金	三三三	三三〇	三三二	漲二
日金	三三三	三三〇	三三二	漲二
英金	三三三	三三〇	三三二	漲二
德金	三三三	三三〇	三三二	漲二
法金	三三三	三三〇	三三二	漲二
美票	三三三	三三〇	三三二	漲二
日匯	一六	一五	一五	跌一
英匯	一六	一五	一五	跌一
日匯	九六〇	九四〇	九四八	跌一
英匯	九八〇	九七〇	九七五	跌一
日匯	九六〇	九四〇	九四八	跌一
英匯	九八〇	九七〇	九七五	跌一
日匯	九六〇	九四〇	九四八	跌一
英匯	九八〇	九七〇	九七五	跌一

(二) 本市國外匯兌行市

幣別	買價	賣價	漲跌
日匯	九六〇	九四〇	跌一
英匯	九八〇	九七〇	跌一
日匯	九六〇	九四〇	跌一
英匯	九八〇	九七〇	跌一
日匯	九六〇	九四〇	跌一
英匯	九八〇	九七〇	跌一
日匯	九六〇	九四〇	跌一
英匯	九八〇	九七〇	跌一
日匯	九六〇	九四〇	跌一
英匯	九八〇	九七〇	跌一

The "Standard Commercial and Economic Review" is an independent journal which devotes itself to the discussion of current commercial and economic questions in China. It contains sections on foreign economic conditions, practical business knowledge, investment topics, commercial products, biographies of prominent business men, statistics, digest of financial and economic events, semi-monthly review of business conditions in China and abroad. It is entirely self-supporting through income derived from advertising and circulation.

THE STANDARD COMMERCIAL SERVICE DEPARTMENT

In addition to publishing our Bulletin "The Standard Commercial and Economic Review," our Service Department also offers the following services to our customers.

1. To draft, and to translate Chinese and foreign commercial documents for firms and corporations.
2. To assist firms and corporations to procure business license and trade mark registrations.
3. To act as advertising agents for firms and corporations.
4. To investigate business conditions and trade opportunities for firms and individuals.
5. To supply business information to firms and corporations.
6. To assist firms and corporations to devise business plans.
7. To help foreign firms to distribute sample goods, advertising materials, and to assist them in making business connections.
8. To act as importers, exporters, agents, and commission merchants.
9. To act as brokers in real estate, insurance, stocks, bonds, and foreign exchange.

THE STANDARD COMMERCIAL AND ECONOMIC REVIEW,
55 Pei Chang Chieh, Peiping, China.

ADVERTISING RATES

Although the Review is published in the Chinese language, nevertheless, it is the best medium for advertising foreign products in China, as its readers are practically all Chinese. Advertising charges are reasonable, \$0.50 Mex. per square inch ordinary space each issue; back and front cover space \$1.00 Mex. per square inch each issue; inside of back and front cover \$0.75 Mex. per square inch each issue; regardless of space and issues, our minimum charges are \$5.00 Mex., all sums payable in advance. Advertisements can be inserted in both the Chinese and English languages.

英商瑞隆洋行

經理投資 抵押放款 介紹房產
代理國際匯兌 經理紐約倫敦有
價証券 代辦國內公債股票 每
日電報行市 買賣各種物品 紐
約倫敦香港上海均有聯號
天津領事道廿七號 電話三局
一三二五
三七二六
北京東交民巷麥加利銀行大樓電
話東局 一四五六
一四八七
電報掛號 Security

大中

銀行

業務要目 存款 放款
匯兌 貼現 押匯 房產放款
珍貴飾品放款 倉庫 期款
收交 房產經理 房產介紹
出租保管箱代理水火保險
本行倉庫承做 米麪雜糧棉花皮
毛山貨及各項貨品等抵押放款

利息克己
手續簡便

京行東交民 瑞金大樓 電話五九三
行址巷西口 東局五九四

五二二
五二二
五二一

東城辦事處：王府井大街七十一號
話東局五二八四

第一倉庫 永定門外三元宮 第二倉
庫 廣安門外車站電話南局七〇三號

The Standard

Commercial and Economic Review

Vol. VI, No. 1

February 16, 1938

正風商業經濟評論 第五卷第一期

民國二十七年二月十六日出版

每期零售五分 全年一元

編輯者 正風雜誌社

北京北長街五十五號

發行者 北京正風雜誌社

電話南局三八二四號

地址：前外橋梅竹斜街

印刷者 中華印書局

電話：南局一六十三號

介紹投資買賣房產買賣中外公
債股票介紹放款經理人壽保險
代辦信託事業北京北長街五十
五號

凡持有美金美票而願出售者請向
本報第五號信箱面洽
凡持有美金美票而願出售者請向
本報第五號信箱面洽

投資

某資本家擬在本市經
營工商業如有商店或
工廠需要款項或擬出
倒者請投函本社轉交
訂期面議

北京市銀行

專營各種存款放款貼現匯兌及商業銀行一切業務並代理市

金庫辦理本市小工商借款

營業時間上午十時起至十二時止下午二時起至四時止星期

六下午及星期日休業

行址北京前門大街

電話經理室南局二四〇

庶務室南局二四一

營業室南局二四二

河北省銀行北京分行通告

本行爲省設金融機關代理金庫發行鈔券十足準備並作商業銀
行一切業務信用昭著經辦各項存放款扶助農工商業附設倉庫
押做雜糧貸款手續簡便利利率從輕在本省商業繁盛區域均有聯
行事變以後京漢津浦兩綫重要地點分支行均逐漸恢復營業照
常匯兌如荷

光顧無任歡迎 行址西交民巷 電報掛號 二二二二

營業股 六〇三

電話 經理室 七八六

傳達處 一七三〇

開源呢絨廠

自紡 自織 國貨 出品 各式 花呢 絨絨 毛式

美麗地氈 純毛制氈呢 各式床氈 廠址北京宣外欄桿胡同