

民國文獻資料叢編

民國
金融史料
彙編

殷夢霞 李強 選編

國家圖書館出版社



殷夢霞 李強 選編

民國金融史料彙編

第三十五冊

國家圖書館出版社

第三十五冊目錄

中央銀行月報

新一卷第七期	一九四六年七月		一
新一卷第八期	一九四六年八月		一四一
新一卷第九期	一九四六年九月		二六三
新一卷第十期	一九四六年十月		三九三

中央銀行月報

三十五年七月份

新一卷第七期

目 要

論 著

最近中國進口貿易的檢討……………高仲洽

現階段吾國對外貿易的分析……………勇龍桂

國內外經濟動態……………壽進文・楊爾琨

經濟資料

各地金融概況……………中央銀行金融機構業務檢查處

利率與投資速度……………鍾淦恩譯

國內及國際經濟統計

中央銀行經濟研究處編印

中央銀行理監事總裁副總裁及各局處長名錄

理事會

常務理事	貝祖詒(主席)	宋子文	孔祥熙	張嘉璈	徐堪	陳行
	陳其采	陳輝德				
理事	錢永銘	張羣	朱家驊	王寵惠	李國欽	宋子良
	席德懋					

監事會

監事	徐陳寬(主席)	熊式輝	李銘	顧頌寧	謝銘勳	
總裁	貝祖詒	副總裁	陳行	張嘉璈		
秘書處	處長	張度	副處長	范鶴言	曾克嵩	李平陽
稽核處	處長	果平	副處長	溫可樂		
會計處	處長	金國寶	副處長	沈超	劉天可	
經濟研究處	處長	冀朝鼎	副處長	林紫楠		
人事處	處長	張廷榮	副處長	江叔達	陳君敏	
金融機構 業務檢查處	處長	李立俠	副處長	高方	武鑄	
外匯審核處	處長	林維英	副處長	徐先達		
票務局	局長	林鳳苞	副局長	舒志觀	楊安仁	王紫霜
		刁培然				
發行局	局長	李駿耀	副局長	田福建	陳延祚	李從莊
		吳炎				
國庫局	局長	夏晉熊	副局長	王守素	陳希誠	李惕生
		余壯東				

中央銀行月報

新一卷 第七期

目次

本刊各欄文字除標明為本行文件者外均係作者及編者個人之主張並不代表本行意見

論著

最近中國進口貿易的檢討.....高仲洽.....(一)

現階段吾國對外貿易的分析.....勇龍桂.....(一一)

國內外經濟動態

國內經濟動態.....壽進文.....(一〇)

國際經濟動態.....楊爾理.....(三一)

經濟資料

各地金融概況.....中央銀行金融機構業務檢查處.....(四一)

利率與投資速度.....鍾淦恩譯.....(七〇)

統計提要

一、國內經濟統計

(八四)

1. 上海給赤行情
2. 上海國外匯兌行情
3. 上海統一公債行情
4. 上海股票行情
5. 上海及重慶利率行情
6. 上海票據交換所票據交換數額
7. 各行局儲蓄存款總額及其指數
8. 全國各銀行存款總額及其繳存中央銀行之存款準備金數額(區域別)
9. 全國省市縣及商業行莊存款總額及其繳存中央銀行之存款準備金數額(月報)
10. 上海區商業行莊存款總額及其繳存中央銀行之存款準備金數額
11. 四聯總處核定貼放數額
12. 各行局農貸結餘額
13. 上海主要商品零售物價指數
14. 工業生產指數
15. 上海市生活費指數
16. 重慶市二十二種主要商品零售物價指數
17. 重慶零售物價按來源分類指數
18. 重慶市零售物價按加工程度分類指數
19. 全國零售國貨價格指數
20. 世界主要國家零售食物價格指數
21. 世界主要國家生活費指數
22. 各國商業銀行存款額
23. 美國國際資本交易(按國別分類)
24. 美國國際資本交易(按型式分類)
25. 各國工業生產指數
26. 各國對外貿易額
27. 世界主要國家零售物價指數(總指數)
28. 世界主要國家零售物價指數(分類指數)
29. 各國中央銀行及政府存金量
30. 各國中央銀行貼現率
31. 世界各主要國家公開市場利率
32. 各國鈔券流通量
33. 美元對外匯率

二、國際經濟統計

(一一四)

論著

最近中國進口貿易的檢討

高仲洽

日本投降後，海運逐漸恢復，中國對外貿易開始復蘇。最初幾個月貨物進口數目微不足道，十一月後進口數字已相當可觀，今年三月後增加更快。對於這個舉國矚目的貿易數字，海關方面至今還沒發表過全國的統計，報上所發表的只有上海今年一月至五月進出口貨別統計，因此我們于討論中國對外貿易時，有許多地方只能以上海的數字為根據。

全國進出口貿易統計所以遲遲未見發表，據海關方面主持統計工作者表示，是由于各地海關有的還沒有恢復，有的報告還沒有寄來，所以不能早日彙齊編製。貨幣單位方面也有困難，台灣使用台幣，東北使用流通券，九龍用海關金單位（每金單位等于港幣四角），而其他各埠金單位都是按法幣二十元計算，雖然有官定比率可據以折合，但實際市價常有變動，究竟應該採取那一種標準，頗費斟酌。（註一）現在海關統計人員正在趕編全國貿易統計月報，預定從今年七月份起刊行。

我們於引用最近幾個月的貿易統計時，有幾點不可不注意。關於各種貨物的進出口數字，有數量單位的自然可以和戰前或前後各月的數量比較，至于沒有數量單位的，只能根據以貨幣表示的價值。但中國貨幣單位本身的購買力變動很烈，一月份的一元和五月份

的一元不能等量齊觀。我們也不能根據一般物價指數把各月份的進口貨值折算為戰前的法幣價值。不但進口物價和一般物價趨勢迥異，而且國際貿易脫節已久，各種進口商品的價格，漲跌的程度也大不相同，要找一個可以代表一般進口貨的物價指數，幾乎不可能。海關統計是根據貨物進口時的市價，而不是根據商人向國外訂貨的價格。因為匯價的變動，因為市場供求的變化，進口貨的市價上落很大。有幾種進口貨，因為一般物價上漲，五月份的市價在一月份之上。還有別種進口貨最初因為市場存底枯竭，市價非常高，後來進口貨湧到，行市慘跌。所以根據進口貨的幣值推測進口數量的增減，很容易發生誤會。

上海輸入 一月份

棉花	價值 五,九三六,九千元	四,七五五,三千元	五月份對一月份倍數
數量	八三六元(公担)	四,七五五(公担)	約五.一倍
菸葉	價值 二四,八四四千元	二四,八四四千元	約二.三倍
數量	二,六六八(公斤)	二,六六八(公斤)	約〇.八七倍
滑油	價值 二,六六八千元	九四七,九五千元	約三.三倍
數量	一,八〇三(公升)	五,六六八(公升)	約三.倍

進口統計當然只包括正式報關進口的貨物。因為海關緝私工作還沒有恢復戰前的效能，走私進口的貨物，數目一定不小。海關所

規定進口貨完稅價格不是根據商人向國外訂貨的價格而是根據進口時的市價。某種商品進口商訂貨的成本也許只要美金一元（只合國幣二千元左右），但因為這種商品上海來貨不多，市價在六千元左右，海關當然根據六千元徵稅，結果等于把稅率提高。這樣，走私者更有利可圖，不惜冒險一試，即使幾次中有一次被破獲，依然不至斷本。據粵海關稅務司談，該關每月稅收與因走私而損失之稅收之比例為一與二之比。（註二）如果這個估計靠得住，那麼粵海關走私進口的貨物實驚人。（稅率愈重的貨物走私愈多，稅收損失的比例每超過走私貨物的價值的比例）。廣東鄰近無稅口岸的香港，原為走私者的樂園，也許不能與其他口岸相比，但無論如何，目前走私進口數字相當之大，遠過戰前的比例，則無可疑。我們於估計進口數量時，這一點應該記住。

除了走私進口的貨物外，還有在華盟軍私人用品的出售，和走私進口貨名異而實同。這種私人用品原是免稅進口專供盟軍兵士自用的，一旦在市面出售，等于違法漏稅進口的物品。在美國貨邊沒有大量進口時，昆明上海等地，攤頭上已經充滿了這種軍人用品，尤以罐頭食物佔大多數，不論以美金或國幣計算，價值一定可觀。不過這種消費品出售所得的代價，大部份還是由盟軍兵士在中國花費掉，有無形的輸出可以相抵，與走私進口略有不同。

美軍剩餘物資在華出售，和盟軍兵士私人用品的出售有一點相似，但前者是公的，合法的，後者是私的，非法的。最近報載檀香山有一美國輪船裝載剩餘物資五千六百噸到港，將交與中國供應委員會。又沖繩島有美軍剩餘物資包括吉普卡、卡車、器械、鋼鐵材料，已商妥由我國出資購買。這種由國外運來的美軍剩餘物資是否包括于海關進口貨數字之內，還待查明。至于本來已運進中國之盟軍物資，因戰事結束買給中國或半買半送給我們，當然不見于海

關數字。這種剩餘物資不盡是軍火，有許多交通建設器材，與一般進口貨沒有什麼分別，我們在估計進口數量時，這一點也不能忽略。

據合衆社華盛頓六月十七日電，中國所獲租借物資截至一九四五年十月一日止為二五、九〇四、〇〇〇美元，其中一五、八二七、〇〇〇美元係于一九四五年七、八、九三個月中介貨。截至戰事結束時，中國所獲租借物資大概在二〇一、〇〇〇、〇〇〇美元左右。

美國國務院于六月十七日宣佈（合衆社六月十七日華盛頓電）中美兩國已簽訂協定，將價值五八、九〇〇、〇〇〇美元的租借物資（在日本投降前已由美國政府徵集準備交與中國）由中國收購，分卅年償付。此項租借物資包括交通器材三千二百萬美元，軍火工廠工業設備（包括發電廠在內）五百五十萬美元，紡織品六百五十萬美元，工業及礦場設備二百六十七萬五千美元。

中國所獲租借物資，雖然還不及其他盟邦，在貿易數量向來很微的中國看來，為數已很可觀。不過戰後美國列于租借項下的輸出，實質上與戰時的租借輸出已不相同，戰後的租借輸出常以借貸方式先說好條件，然後輸出。（註三）租借物資不限于軍事用途，有許多和普通國際貿易的商品無異，在美國的輸出統中是另列一欄，中國海關統計並不另列，不知道是否合併計算。不過據美方公布去年十一月十二月對華租借輸出的數值相當龐大，而江海關去年十二月及今年一月進口的數值很小，大概不包括在內。（註四）

就以上所舉幾點，我們知道海關貿易統計不能夠正確表示進口貨的全貌。還有一個缺憾是全國的數字至今未見發表，關於進口貨別統計，我們只得到上海一埠的數字。戰前上海進口貿易約佔全國的一半（民國廿五年佔對外直接貿易五五·五六%，民國廿六年佔

五一・〇%)，最近幾個月，上海在全國對外貿易的地位上依然凌駕其他各埠，但上海進口的數字還不能代表全國的進口貿易。據海關尚未正式發表的數字，上海一月至五月進口貨值，約佔全國進口貨值的六二%，上海五月份的進口貨值僅佔全國的五〇%，和戰前差不多。

進口貨值（不包括聯總物資）

	一月至五月	五月份
中國	三六、五九八、八五（千元）	一三、〇〇一、五八（千元）
上海	三八、〇二一、八〇六	八、三六、一九七
九龍	二二、〇一八、六八四	六、六三、八八四
廣州	七、五四〇、三六	二、三三、六六
青島	七、五〇一、〇六四	六、八四、四二
天津	八、五、五八	八、四、四〇

我們在上海的人很容易以為我國戰後對外貿易差不多全由上海包辦，這個觀念已經證明是錯誤了。同時我們還有一個觀念以為戰後我國進口貨差不多都是由美國輸入，但據海關所供給的數字（尚未發表），今年一月至五月由美國的輸入不過佔全國輸入之五三%，本年五月份約佔五五%。

進口貨值（不包括聯總物資）

	一月至五月	五月份
全國	三六、五九八、八五（千元）	一三、〇〇一、五八（千元）
由美輸入	一九、三六、六三	九、〇二、二四

戰前中國進口貨總值中由美國輸入者佔百分之廿四（民國廿五年佔一九・六四%，民國廿六年佔一九・七五%），現在雖然增高到一半以上，但我們還不能說美國貨已經壟斷了中國的輸入貿易。

二

現在我們來估量最近幾個月中國輸入的總數。就法幣的數字來看，輸入貨值實感人。因為各月的匯率，進口物價不同，我們還沒有方法把幾個月來進口貨值折換為戰前的法幣，以便和戰前的輸入比較。關於美國的出口數字，我們已看到本年三月份的統計，如果我們根據美國去年十二月到今年三月對華輸出數字來和中國今年一月至四月的輸入數字互相比照，（假定美貨運華需時一月）也許可以得到以美金計算的中國進口貿易的價值。美金的購買力雖然有變動，但比較穩定，多少可以給我們一個衡量的尺度。

美國對華輸出（按五）

去年十二月至本年三月	一九三六——三八每月平均
商品	三、六六〇、〇〇〇美元
租借	三、六六〇、〇〇〇
聯總	三、六六〇、〇〇〇

中國今年一月至四月的輸入，商品部份是二〇六、五五八（百萬元），其中由美國輸入的計一〇三，五九八（百萬元）約佔全國輸入的五〇%。假使美國以外其他各國對華輸出其美金價格跟美國相仿，那麼我們可以說本年一月至四月中國輸入按美金計算約合美國對華輸出的二倍，就是一〇七百萬美元左右。假定美國物價較戰前漲百分之五十，折算為戰前的美元，今年一月至四月的全國輸入約合七〇百萬的戰前美元。按戰前對美匯率，約合戰前國幣二二三百萬元。戰前全國輸入也不過九萬萬元以上，現在僅是四個月的數字已經二萬三千餘萬元，按這個比例全年的輸入要達到七萬萬元，跟戰前相去不遠。而且過去幾個月進口貨還有逐漸增加的趨勢。六七月份上海貿易統計雖然沒有發表，但據報紙所載江海關稅收、五

月份是一五〇億，六月份二二〇億，七月份二七九億。(註六)最近進口貨物價並沒有什麼上漲的傾向，由稅收的增加來推測，六七月份的進口貿易大概也是有增無減的。

關於戰事結束前及戰事結束後中國所得租借物資的價值總計上面已經提過。現在我們再根據美國各月份貿易統計中所列的對華租借輸出的數字來補充最近幾月中國進口貿易統計的不足，去年九月份以前各月美國對華輸出，普通商品的價值還不及租借的輸出。九月以後普通商品輸出大概都是超過于租借的輸出。

美國對華租借物資輸出(註七)

一九四五年	一九四六年
九月 二,241,000美元	一月 5,000,000美元
十月 11,000	二月 2,000,000
十一月 8,335,000	三月 11,618,000
十二月 5,711,000	

日本屈服以後到今年三月為止美國對華租借輸出共計二四,二二一,〇〇〇美元。假定美國方面去年十二月到今年三月的數字相當於中國方面今年一月至四月的租借輸入，那麼今年一月至四月中國租借項下共輸入一二,七六六,〇〇〇美元。

租借物資之外還有善後救濟的物資在中國輸入中也佔很重要的地位。除了上海輸入的善後救濟物品已經發表外，還有九龍、青島、廣州、汕頭、秦皇島各埠數字也很可觀。

善後救濟物品輸入統計

金 國	本年一至五月	本年五月份
上海 二五,八元(四〇千元)	四,〇〇〇,〇〇〇(千元)	三,二〇〇,〇〇〇
九龍 二五,八元(四〇千元)	三,二〇〇,〇〇〇	二,二〇〇,〇〇〇
青島 六,四七,五二二	六,四七,五二二	六,四七,五二二

廣州 三,五九,六六五	二,五八,〇六一
秦皇島 一,九四,二六一	—
汕頭 一,四二,二八〇	一,〇八,五五〇

善後救濟物品的輸入，大部份集中於上海一埠，海關發表的本年各月份上海善後救濟物品的貨別統計，大體可以代表全國的情形，至於善後救濟物品輸入價值，以美元計算究值多少，我們不妨也從美國方面發表的統計來推測其概數。

去年十月以前美國對華輸出的善後救濟物品數目微不足道(九月份不過五萬六千美元)十月以後數目便大見增加。(註八)

一九四五年十月至一九四六年三月 五〇,二六九,〇〇〇美元
一九四五年十二月至一九四六年三月 四三,六一二,〇〇〇美元

我們依然假定美國去年十二月至今年三月的輸出相當於中國今年一月到四月的輸入，那麼今年一至四月中國輸入的美國善後救濟物品以美金計算值四三,六一二,〇〇〇元。美國供給聯總的救濟物品，佔各國全部救濟物品的百分之七十五。假定中國由美國輸入的救濟物品也佔全部救濟品輸入的百分之七十五，那麼今年首四個月中國輸入的救濟物品共值美金五八,〇〇〇,〇〇〇元左右。

根據以上關於商品輸入，和借物資以及善後救濟物品輸入的估計，中國今年一月至四月輸入物品的美元價值可以概括如下。

商品輸入 約一〇七百萬美元
租借輸入 約一三三萬美元
善後救濟 約五八百萬美元
合計 約一七八百萬美元

我們不能根據本年首四個月的數字來推測今年全年的數字，過去幾個月商品輸入有逐見增加的趨勢，以後如何不得而知。近來有許多進口物品無利可圖，甚至有虧本者，因此商人對於訂購外貨已

不甚踴躍。最近外洋來貨大都是前幾個月定的，所以進口並不減退。如果商人訂貨已不如前幾個月之多，那麼再過幾個月很可能將表現於進口貨的減退。但是過去進口貨物有的部門到貨相當之多，甚至供過於求，但其他部門則全無到貨或者到貨非常之少，將來國外物資缺乏的情形消滅，久無到貨的可能有相當數量運來。所以關於以後幾個月輸入的趨勢很難預料。

據我們上面的推算，今年一至四月的貿易輸入按美金計算和戰前的已經相仿，按戰前的法幣計算，相差也不遠，如果再加上租借物資和救濟物資的輸入，那麼還要超過戰前的數目。但租借物資和善後救濟物資是否可以算為中國國際貿易的一部份呢？

租借物資一部份是用賒帳或貸款方式成交，一部份根本無須付款（戰爭期中的租借物資大都如是），其用賒帳或貸款方式輸入的部份，在國際收支上，不過延長付款的時間，和其他用貸款方式購進的貨物沒有什麼分別，不過貨價大概定得特別低廉。至於善後救濟物資完全是免費奉送，甚至於連外洋來華的運費也無須我們負擔，所以在國際支出上，根本無須列出這一項目，其性質和一般商品的輸入不同。

在另一意義上，救濟物資和普通商品的輸入，也不相同。救濟的物資如食糧衣着等，按原則上講，應該用來救濟無力購買的貧民，如果真是送給完全沒有購買力的人，那麼這種物品的輸入在市場上不發生影響，因為得到這種救濟物品的人本來就沒有力量買這些東西。事實上當然不是如此，得到救濟品的貧民，不見得是完全沒有購買力，他們得到救濟物資，對於市場上需求方面當然減輕了不少壓力。而且我們知道有一部份聯總供給的糧食是在輸入口岸出賣以抑平糧價。還有一部份是用以支付築路水利修堤等工程的工資。中國和聯總所訂的基本條約中本來許可以出賣救濟物資所得的款子

充善後救濟工作的經費。（註九）關於聯總供給的交通建設各種器材，假使中國不得到這種接濟，也未必就完全不與辦這種工程，不過進行得慢一點，也許還要靠國外借貸來舉行。所以救濟物資的輸入，雖然不必付代價，雖然大部份不在市場上出賣，和普通輸入商品性質不同，但對於市場上還是要發生相當的影響。

三

大家看見市面洋貨充斥（其實有一部份是本地製造的冒牌洋貨），同時又聽說外國貨成本如何低廉，中國同樣貨品成本如何昂貴，都感到中國工業是絕對沒有生路了。報紙上又時時登載某種工業因不堪洋貨的打擊而減工而停業，工業家的訴苦，言論家的嘆息，都使我們以為中國工業近幾月來一定逐步衰落。但據上海電力公司的報告，近幾月來上海工業用電不但見減退，反而逐月加增，和我們的印象恰恰相反。我們沒有各業的生產數量的統計，工業用電在大體上可以代表上海工業的盛衰。紗廠是工業用電的最大主顧，有人以為衆枯獨榮的紗廠業是工業用電增加的原因，但棉紡織業以外的工業用電也是逐月增加的。

上海電力公司工業用電量（單位一千瓩）（註十）

	總計		棉紡織業		其他	
	單位	數值	單位	數值	單位	數值
廿五年十一月		四七、五〇		三九、二四		八、四三六
卅年十一月		三二、四四		二四、六〇		七、一九四
卅四年九月		一一〇九		一九三		一、〇六
十月		一、八二		四八六		一、〇三
十一月		三、五四		二、〇一九		一、五八
十二月		七、五四		三、九八		三、五八
卅五年一月		二、五〇		七、一〇三		四、三八七

一月	二、八七	七、二〇	四、六七四
二月	一六、六三	一〇、五七	六、〇九二
三月	二、九四	一五、一六	六、七四八
四月	三、四零七	一六、四七	五、三三〇
五月	二、七七	一八、九五	七、八三三
六月			

據上表本年一月到六月棉紡織業用電量由七、二〇三千瓩加到一八、九六五千瓩，其他工業合計也由四、三八七千瓩加到七、八一二千瓩，可見工業生產的增加不限於紗廠一業。本年一二月後外

上海各業用電量（單位千瓩）（在十一）

[illegible]

貨開始大量湧到，但本市工業用電依然有增無減，如果不是受上海電力設備的限制（最近電力公司曾實行輪流停電辦法）也許工業用電數字的增加還要快些。就是大家認為最受外貨打擊的造紙業和捲烟業，前者也還能維持現狀，後者在二三月以後用電量還略有增加。此外近幾月來用電量減退的工業有麵粉業、木業，僅能維持者有線絲業、榨油業。麵粉業和木業用電量的減少不能說由於舶來品的壓迫，榨油業的沒有進展也不能歸罪於進口貨之競爭。

當然還有許多工業如水泥、煉乳業、製藥業、針織業、火柴業、搪瓷業等上表中並沒有單獨列出。我們承認有幾種工業如水泥、煉乳等業顯已受外國貨的打擊而減工或停業，但根據近幾月工業用電總量的增加，我們覺得截至六月份為止，上海一般工業還站得住，其情形並沒有一般人所想像的那麼惡劣。有幾種工業特別不振作，原因不一，也不能完全歸咎於外貨的競爭。固然也有幾種工業，雖然繼續在生產，但收入不敷支出，已成欲罷不能之勢，但這種情形大概並不普遍，否則工業用電總量至多僅能維持，不會逐月增加。

國內外物價水準相差好幾倍，外貨成本比國貨成本低那麼多，最近幾月進口數量也着實不少，為什麼上海的工業不但沒有崩潰還能够維持他的陣地。關於這個問題，牽涉的因素很多，不是幾句話所能答覆。最主要的原因是近幾月來大量輸入的貨物，有許多和國貨工業根本不處於競爭的地位。還有許多工業品根本就沒有輸入或輸入不多，因此國貨工業以一般而論，還能够維持。我們常常聽見工業界中人把某種工業品的國外訂貨價格和本國同樣物品的生產成本比較，斷定國貨工業沒有生路。但以眼前而論，國貨工業所關心者不是國外訂貨成本，而是同類外貨在中國市場的售價。固然有許多洋貨因為容易訂購，業中及業外人，不約而同的進了大批貨品，結果同時湧到，市場上供過於求，資金短絀者不得不忍痛割售，以致市價跌到進貨成本附近或竟跌到成本以下。美棉、水泥及一部份化學原料都會有過這個情形。但他方面也有許多工業品到貨不多，或始終沒有到貨，市場有底枯竭，售價要超過訂貨價格幾倍，如呢絨、棉布等是，在這種情形下，國貨工業依然可以生存。

商人於計算進口貨利潤時，決不是於成本運費保險費關稅之外再加上三四成利潤就認為滿足，因為洋貨訂購快者三四個月慢者半年以上方能運到，利息一項不得不加考慮。如果訂洋先付一半，按

月息一角六分計算，四個月利息的消耗要照資本加三成左右，半年的利息要照資本加五成左右。就是貨物已經運到上海口外，因為碼頭缺乏，報關手續的遲緩，貨物到手，有時還要再費上一個月時間，憑空又增加一筆利息負擔。

此外，海關課稅不是根據國外訂貨的價錢而是根據進口商埠的市價。其計算公式如次。

$$\frac{\text{海關市價} \times 100}{100 + \text{稅率} + 7} = \text{完稅價}$$

原來上海交貨價格一萬元的商品，假使加上四〇%的關稅只要一萬四千元。現在根據市場的價格，實際的稅率就可以大有上下。假如這種商品因為到貨不多，市價在三萬元左右，那麼所完的稅將

$$\frac{30,000 \times 100}{100 + 40 + 7} = 20408 \quad 20408 \times 40\% = 8163.2$$

要加上一倍，而為八千多元。這樣，洋貨的實際進本又增加了不少，對於同類的國貨工業減輕其競爭能力。

訂購洋貨的利息負擔和關稅負擔所以較戰前高得多，其原因就是有好多種國外貨物來得慢來得少。中國幾個月來進口的貨物雖然相當多，但不一定都是中國消費者和生產者所最需要的東西。中國政府對於進口貨採取寬大的政策，除了少數的商品外不加限制，但國外物資的供給還沒充沛，不能由我們無限制的購買。第二次大戰之後各國創痍未復，種種日用必需品以及經濟再建設所需的物資，在生產力未恢復前，不得不仰給於美洲未受戰爭蹂躪各國，尤以製成品及工業器材等更不得不倚賴生產力最強的美國。美國民用物品的生產雖然恢復得很快，輸出量已遠超過戰前的水準，但因為世界各國購買力都集中於他，也感無法儘量供應。中國戰事結束較歐洲各國為遲，在美國訂貨已較人家落後，結果有許多貨物訂了半年以上還沒有消息。美國國內實行物價管制，多數貨品都有最高限價，

對於出口貨物也同樣待遇，因此別國商人即使肯出高價搜求，有許多缺乏的貨物，還是買不到。在戰事期中美國實行出口管理，許多貨物必須得到特別許可證方準出口。去年九月間美當局公布限制出口口的貨物名單，把原來須經特准出口的貨品項目，剔除了百分之七十。此後陸續還有減少；他方面也有新增的項目，最多者為建築材料及化學原料等。據八月初報載美國平民生產管理局對於國內缺乏的商品，每月輸出超過上半年平均數時，將加以限制，聽說將有五六十種商品受影響。

美國對華的輸出今年首三個月的數字已較一九三六—三八年遠多，但還不能滿足中國的需要。原來供中國進口需要的主要國家，

一九三一年

按月平均

三六萬六千美元

一月

二月

三月

二六萬二

根據民國廿五年的數字，有美國（一九·六四%），日本（一六·二六%），德國（一五·九一%），英國（一一·七〇%），荷屬印度（七·八八%）。其中德國和日本已經可以剔除不計，荷屬印度還在混亂狀態中。就是英國，戰後緊縮國內消費，努力對外輸出，但本年第一季的輸出能力還沒有完全恢復戰前的水準。而且他的輸出，還要優先配給英屬各地。

英國主要製成品輸出量指數（按月平均——1936=100）

（註十二）

	一九四五年	一九四六年
第三季	三九	一一〇
第四季	五五	八三
第一季	四三	七六
鋼鐵及製品	三九	一一〇
機器	四三	八三
棉紗及製品	三二	四三
羊毛紗及製品	三五	七六

化學品、藥品 一一七 一六五
及染料類 一一七
車輛船隻 二二 三七 八六
（包括飛機）
原來在中國進口貿易中地位極不重要的巴西和北婆羅洲本年一躍而為前五名之內，但這兩國不是工業國也不能滿足我們工業品的需要。

中國進口貿易國別（千元）

國別	本年一至五月	本年五月份
美國	一五八,〇〇〇	五〇,〇〇〇
巴西	五〇,〇〇〇	二五,〇〇〇
香港	三三,〇〇〇	一五,〇〇〇
英國	二〇,〇〇〇	一〇,〇〇〇
北婆羅洲	一五,〇〇〇	七,〇〇〇
印度	一五,〇〇〇	七,〇〇〇

中國進口的貨物的種類及數量的多寡既然一大部份是決定於國外的環境，受外國物資缺乏及出口管理的限制，中國工業所受外貨打擊的影響，因此也是局部的而不是普遍性的。我們最缺乏的糧食受了國際糧食管理的約束，只分配到需要量的一小部份。糧食之外衣着為戰後人民最大的需要，但世界各地都感缺乏，德日二國無力供給，印度禁止棉布出口，英美也實行輸出限制，在短時期內國外棉布還不會有大量的輸入，因此中國最主要的工業棉紡織還站得住，尤以棉紡業最為發達，毛利達到五成以上。棉紡織業不但未受外貨的打擊，而且還靠低廉外棉輸入方能有此成績。戰後進口貿易最引人注意的一點就是棉花的大量輸入，不但數量遠過戰前，就在本年一至五月上棉輸入（公担）

貿易輸入	共計	民國廿五年全國輸入
一五八,〇〇〇	一五八,〇〇〇	一五八,〇〇〇

上海本年輸入各貨中也凌駕一切，佔輸入總值的百分之五七·七。

卅五年(上海)

卅五年(全國)

一月	二月	三月	四月	五月	全年
三·七%	三·三%	三·二%	三·七%	三·五%	三·八%

中國棉花的產量以民國廿五年為最多計達一四、〇六八千担，去年產量不過五、〇〇八千担(註十三)，加以治安及交通的關係，重要產棉區，大都難以運棉到紡織業中心的上海，如果沒有低廉外棉的接濟，不但棉的成本要高許多，而且供給量也不夠維持目前開工的紗廠。低廉外棉的大量輸入對於棉農自然不利，但對於目前中國的棉紡織業的確是一很大的幫助。棉花輸入五月來佔上海輸入總值一半以上，而棉紡織業又為中國最主要的工業，(民國廿三年上海各業工人中棉紡織業人數佔百分之四十左右)，那麼今年首五月上海進口貨中至少有一半以上是有利於中國的工業。

某種工業，原料有輸入而製成品沒有輸入，或原料輸入多而製成品輸入少，對於該種工業往往有利。除了棉紡織業之外，還有其他工業也得到外國原料輸入的好處。如橡膠業、搪瓷業、火柴業，原料有相當輸入而製成品沒有輸入，營業很可以維持。據搪瓷業中入說，搪瓷所用的鐵坯幸虧得有低廉的外貨輸入，否則以目前工資及利息之高，搪瓷出品的成本要加高不少，按目前出品的市價，將無法開工。此外如化粧品工業，外貨雖有輸入並不多，而原料也有相當輸入，因此市價上漲倍數雖不多，還能賺錢。

捲烟業是大家知道受外貨打擊相當利害的一種工業。捲烟的原料烟葉雖有輸入但數量不多，本年一月至五月上上海一埠輸入的烟葉共計一、一五〇，六一六公斤，民廿五年全國輸入達一一、三八〇，九八三公斤。他方面捲烟的輸入遠過戰前。廿五年全國輸入的捲烟不過一四九、八三三(五〇〇支)，而本年一月至五月僅上海的

輸入已達一六七、五五四(五〇〇支)。但捲烟輸入量不過佔本市生產量的一小部份。據上海貨物稅局的統計，本年一至五本月市捲烟生產量共計二一八、〇〇〇箱，每箱五萬支，等於二一、八〇〇、〇〇〇(五〇〇支)(註十四)。同時期上海輸入的捲烟不過佔其百分之〇·八弱。以輸入最盛的六月份而論，根據上海貨物稅的統計(該局對於進口捲烟，因征收稅關係也有統計)，進口捲烟達三一六、〇五三(五〇〇支)，而上海捲烟六月份的產量是六、五〇〇、〇〇〇(五〇〇支)，依然不及百分之五。

上海捲烟產量及進口量(貨物稅局統計)

進口量(註十五)

產量(註十六)

一月	二月	三月	四月	五月	六月
一五〇千枝	四、五〇〇	一、一六〇	三三、〇六〇	一一三、五〇〇	一五八、〇二七
二、三五〇、〇〇〇千枝	一、七〇〇、〇〇〇	一、五五〇、〇〇〇	二、六〇〇、〇〇〇	二、七〇〇、〇〇〇	三、二五〇、〇〇〇

貨物稅局及海關統計關於捲烟進口的統計相差很多，或者不可靠，但上海捲烟產量並沒有減退，還逐漸在增加則是事實，可見截至目前為止，外貨捲烟的銷路還不能打倒國產的捲烟。其原因大概是低級的國產捲烟價錢還是比美國烟便宜，而美國烟也不合許多中國人的口味。低級國產烟如果沒有進口的材料，如捲烟紙，透明紙，紙盒紙等，也不能繼續生產。

捲烟用紙是製成品，和國產紙處於競爭地位，同時從捲烟業看起來，是製捲烟的原料，希望來貨越便宜越好。近來進口有相當數量的化學產品、染料等，一方面說起來是工業產品(其中有一部份可以和國產競爭)他方面說起來也是中國工業所需的材料。化學原料的輸入，有幾種對於中國同類產品的工業很不利，但對於利用這種材料的化學工業却大有幫助。戰爭期中有幾種化學工業，因原料

斷檔，又沒有國貨代替品，或者雖有代替品而價格太貴質地太差，因而陷於停頓狀態。

化學產品和染料中有許多種中國根本就不會製造，這種外來品的輸入也說不上和國產品競爭。中國印染業素來多用德國貨，德貨來源斷絕已久，現在只靠接收的敵產的出售，但供應有限，價錢很貴，英美貨運來的種類不全，並不能完全代替德貨，印染業已感到染料缺乏的威脅。

有幾種化學原料戰前本來沒有本國產品，戰爭期中因外貨來源斷絕市面搜索俱窮，價錢飛漲，遠超過一般物價之上，於是上海新興了幾種化學工業，供給這種原料，生產方法雖然極不經濟，成本雖非常高，但在特殊環境之下，依然還能生存。國際貿易一恢復了常態，這種工業就無存在之餘地。對於這種工業只好聽其淘汰，如果採高度的保護政策，勉強維持他們的生命，徒然增加其他國貨工業的成本。就是造紙業在戰爭期中也因紙張缺乏而有一度的繁榮。有許多種紙張在戰前中國就無法與外來品競爭，戰後是否能夠立足，要看生產的條件是否相當具備，如果生產的條件太差，那麼在國內外物價恢復平衡之後，也未必能够生存。

另外有一點也值得我們注意，就是有好幾種處境困難的工業，如蠶絲、絲織、針織、印染、榨油、麵粉、木業等，並沒有受到進口貨的競爭。這幾種工業所以不振作，有些是因為國外銷路不好，難以大量生產，有些是因為交通沒有恢復，地方不甯國內銷路清淡，出品價錢難以提高。他方面工資運費及燃料的支出，超過物價上漲的倍數，利息的負擔更遠比戰前為高。這是國內工業共有的困難，和進口洋貨競爭的工業當然也不能例外。因洋貨進口而停頓的工業，其不景氣的原因，至少有一部份是由於上舉的因素。

以上云云，關於進口貨對國貨工業打擊的情形，幾乎沒有談到。並不是筆者認為這種事實不值得重視，不必設法挽救。因為報章雜誌關於這方面天天都有記載，言論家和工業界天天都在那裏大聲疾呼，我們不必再多費口舌。本節所論，主旨在指出另一方面大家不甚注意的事實，使大家認識，洋貨進口不一定都和國貨競爭；有

許多進口貨國內根本就沒有生產，或產量過少不能滿足國內需要；有許多工業品根本還沒有輸入；有許多工業品輸入數量很少，搶不了國貨的銷路；還有許多廉價進口的原料，半製品及製成品可以減輕國貨工業的成本；因此截至目前為止，國貨工業所受外貨的打擊並沒有我們想像那麼利害。不過以後的情形，就很難說了。如果過一時國外物資缺乏的情形改善，各種洋貨都可以無限制的輸入，國內外物價的不平衡依然如故，那麼國貨工業的地位將逐見不利，終而至於無法維持。這個未來的威脅，比目前國貨工業所受的打擊，問題要嚴重得多。就是目前還沒有受到外貨威脅的工業，對於將來外貨大量輸入的可能性，都懷有戒心，對於生產設備的恢復或添置還不敢放手做去。有許多本來可以復工的工廠，因此也存在着觀望的心理。所以未來的威脅對於眼前國貨工業已經有相當影響，否則國貨工業的恢復也許還可以快些。

(附註)

- (一) 海關如何辦理貿易統計。大公報八月八日。
- (二) 商報六月廿六日。
- (iii) Monthly United States Foreign Trade, Foreign Commerce Weekly, June 1st, 1946, p. 16—17。
- (四) 同註三。
- (五) 同註三。
- (六) 商報八月六日。
- (七) 同註三。
- (八) 同註三。
- (九) 李宗漢：善教工作檢討。大公報八月八日。
- (十) 田和卿：從工業用電量估計本市工業生產率。商報七月十五日。
- (十一) 同註十。
- (十二) Central Statistical Office: Monthly Digest of Statistics, May 1946, p. 73。
- (十三) 大公報八月八日。
- (十四) 商報八月八日，捲烟特刊。
- (十五) 中報八月八日，捲烟特刊。
- (十六) 同註十四。