

潘恆勤著

銀行學
叢書

金融問題討論集

商務印書館發行

561
10

銀 行 學 會 叢 書

潘恆勤著

金
融
問
題
討
論
集

商務印書館發行

中華民國三十七年十一月初版

命(38174)

銀行學
會叢書
金融問題討論集一冊

定價 拾元

印刷地點外另加運費

著者 潘恆勤

發行人 朱經農
上海河南中路

印刷所 商務印書館
商務印書館

發行所 商務印書館
各地

版 翻
權 印
所 必
有 究

銀行學會序

銀行學會爲提倡銀行學術，改進銀行制度，發展銀行事業，謀所以共同研討切磋者，特有叢書之輯。先後出版，已有多種。前荷潘君志吾爲本會叢書撰著銀行實務一書，由商務印書館出版，發行未及一載，增版已達再三，足見內容之精詳，乃爲讀者所共賞。蓋以潘君積三十年來銀行業務之經驗，自能言之有物，持之有理，非普通表面文章所可比擬。而茲三十年間，我國經濟之動盪，金融之變幻，極盡風雲詭譎之能事，處處與整個金融之制度政策與設施，息息相關，尤以我國幣制，素稱紊亂，在十五年來之短程中，幣制改革與通貨變動，竟達五次之多，影響金融，首當其衝，攸關國計，更無待言，是皆我國經濟史中之大事，實爲潘君所身歷其境，飽經滄桑者也。潘君感時之餘，每於變動發生，輒就客觀立場，爲精闢之論，或見機而預言，或應時而忠告，無不啓昧發矇，切中時要。例如有關廢兩改元，革除匯劃，錢業與洋商銀行之加入票據交換，戰時金融之各項設施等問題，皆曾著文詳論，倡

導於先，果經先後一一實現。今者潘君於公餘之暇，將舊日與最近有關是項問題之論著，輯爲一編，顏其名曰金融問題討論集，仍付商務印書館出版，以實本會叢書，與前著銀行實務先後輝映。斯煌，先睹爲快，爰弁數言，爲讀者報一佳音，固無待介紹之辭矣，是爲序。

中華民國三十七年雙十節

朱斯煌謹識

弁言

不佞服務金融界，自民六迄今，忽忽已三十一年矣，顧此三十餘年中，政局之變遷甚烈，金融業之興革亦至夥，其犖犖大端，如廢兩改元之成功也，法幣制度之施行也，匯劃之廢除也，儲蓄信託，票據承兌及農貸合作等業務之先後創辦也，去舊布新，法良意美，念我生何幸，得躬逢其盛，當八一三戰事發生以後，戰雲瀰漫，幾遍全國，於此風濤澎湃之中，而金融陣線，仍得穩定不移，此固賴當局之措置有方，亦半由於輿論界之竭誠貢獻意見，始克臻此，乃自抗戰勝利以還，戰亂反趨擴大，財政日益赤字，通貨繼續膨脹，物價上漲不已，民間重要貸借，率以實物或硬幣外幣等計算，同時游資充斥，地下收付盛行，存款多數不通過銀行，從而金融業在整個經濟界中之勢力，非常微薄，凡茲種種，其弊初不在於經濟金融本身，奈何於金融方面，所施壓力特甚，至金融業之作風，容或有極少數份子，未能悉循正軌，要亦未可一筆抹煞，玉石俱焚，乃事實上管制金融，未能合乎理想，法令如毛，枝枝節節

節，往往非閉門造車，因噎廢食，誤於科員政治，卽殺鷄取卵，爲淵驅魚，惑於書生之見，不揣其本而齊其末，馴至倒果爲因，治絲益紊，國信喪盡，人心不安，幣值江河日下，資金不絕外流，金融界形成死路一條，不佞行能無似，對於金融方面各種問題，竊嘗追隨諸賢達之後，就個人耳目接觸所及，輒爲文以作芻蕘之獻，十九刊載報端，冀供研討，如戰前主張管理貨幣之應先管理銀行也，廢兩改元之應先兩元並交也，匯劃之應廢除隔日收現也，限額支票之倡議也，銀錢業交換票據之宜合作也，又如抗戰時期，主張安定金融之須有積極性也，同業匯劃之應不准貼現也，外匯暗市之不必在上海平準也，利用遊資以維護國貨廠商也，他如內匯之溝通，銀行之經營，以及戰後最近主張金融之革新，如貸款利率之宜差別也，貼放之應改革也，生產貸款之應撥款辦理也，吸收逃避資金之應先樹立國家信用以便爭取也，或則貢獻辦法，或則敷陳事實，凡所闡述，用心良苦，但求因時制宜，切合實際，不尙空奇，今者幣制改革，實行金圓，我人欲竟全功，自非集思廣益，羣策羣力，鑒往察來，不足以收事半功倍之效，用將歷年拙作，略加增損，彙而刊之，名曰金融問題討論集，都五十餘篇，約十萬言，一得之愚，雖間已成爲明日黃花，或亦足以供留心金融史實者之參考，所不勝今昔之感者，在昔金融自

由時代，不佞首倡合理管制金融之說，而晚近實行嚴格管理金融之際，乃不佞又作自由金融之呼籲，豈前後主張，自相矛盾，抑亦時代環境，有所不同，非真以今日之我，與昨日之我戰也，雖然，時至今日，所謂新財政經濟政策者，當局固已煞費苦心，顧於生產與信用兩方面，何嘗能改弦更張，與民更始耶，金融窒息，達於極點，言念管制，殊堪痛心，在金融史上，不佞豈非金融業之罪人，能不貽早知今日，悔不當初之譏哉，昔蘧伯玉行年五十，而知四十九年之非，不佞雖未屆知非之年，而不禁有此同感，知我罪我，尚祈高明，有以教之，曷勝幸甚。

中華民國三十七年雙十節志吾潘恆勤謹識

目錄

統制金融

從管理貨幣說到管理銀行……………一

廢兩改元

洋厘跌價與兩元並交論……………七

實行廢兩改元管見……………一一

重提廢兩改元……………一四

實行兩元並交論……………一六

廢兩聲中洋例申匯價縮與現銀運漢論……………一八

匯劃

匯劃改革論.....二一

廢除匯劃隔日收現辦法管見.....二五

錢業對於銀行及非同業應廢除匯劃隔日收現問題論.....二七

匯劃論.....三三

再論匯劃.....三七

匯劃之研究.....四一

票據交換

銀錢業交換票據應先合作.....五三

從銀錢業交換票據之合作說到洋商銀行之應加入交換所.....五四

戰時金融

對於安定金融辦法之管見.....五七

當前金融問題我見.....五九

上海應改轉帳碼頭·····	六二
重提上海應改轉帳碼頭·····	六四
再論轉帳碼頭·····	六五
從外匯套利之回小說到如何維護正當國貨廠商·····	六六
從匯價緊縮說到如何抑平物價·····	七〇
如何挽救上海金融·····	七一
由上海游資充斥說到銀行存款減息·····	七五
戰時上海鈔幣之動態·····	八五

國內匯兌

西南之申匯問題·····	九六
戰後上海之津匯問題·····	一〇〇
一年來之內匯市場·····	一〇四

戰時我國內匯問題·····	一一九
---------------	-----

最近一年來之渝津申匯概況·····	一三四
-------------------	-----

限額支票

倡用限額支票之擬議·····	一四二
----------------	-----

限額支票·····	一四四
-----------	-----

再論限額支票·····	一五一
-------------	-----

從節省現鈔推行票據說到限額支票·····	一五四
----------------------	-----

銀行經營

國難期中對於經營銀行之管見·····	一六四
--------------------	-----

從雨水爲患物價飛騰投機盛行想到幾個關於銀行之管理問題·····	一七〇
---------------------------------	-----

論如何消滅行員投機·····	一七四
----------------	-----

銀行管理之一·····	一七九
-------------	-----

銀行之經營·····	一八五
銀行保證背書問題·····	二〇一
對於遺失銀行存單存摺不適用公示催告辦法之管見·····	二一四
戰前存放款償還問題·····	二一八

革新金融

從美國銀行反通貨膨脹政策說到我國之金融政策·····	二二三
如何搶救金融·····	二二七
當前應有的金融施策·····	二三〇
如何革新中交兩行·····	二三五
爭新貼放委員會·····	二四二
從民族工業之艱危說到應由國庫撥款辦理工貸之必要·····	二四七
論革新金融·····	二五二

所望於我金融業同業公會者·····	二五六
禁止當日票據抵用問題之回顧與前瞻·····	二五八
異哉所謂收購中交農三行商股問題·····	二六四
從收購三行商股說到如何調整中交官商股比例·····	二六九
評新財政緊急處分·····	二七二
政府應迅以定貨及收購方式協助工廠出口生產·····	二七四
從財政經濟緊急處分說到如何組織工業合作貸款銀團·····	二七九

金融問題討論集

統制金融

從管理貨幣說到管理銀行

銀行家顧季高先生，近於報端揭載「中國貨幣應若何安定」一文，洋洋數千言，以世界經濟眼光，詳述主張實行積極貨幣政策之目的前提及其步驟，以謀對外應付列強經濟侵略，對內安定物價，保全農村經濟，及發展全國之生產力，理論精當，辦法切實，洵爲不刊之論，惟茲事體大，在我尙無健全組織之政府與民衆，一旦欲使體會而實行之，自必須各方面之共同努力，始克有濟，不佞之意，在願君提倡管理貨幣之議，尙未實行以前，則當務之急，管理銀行尙矣。

論銀行爲金融之樞紐，負有扶助實業，促進生產之重大使命，夫人爾知之，願欲有健全之銀行，

必先有健全之金融組織，欲有健全之金融組織，必先有健全之經濟組織，而欲有健全之經濟組織，又非先有健全之政治組織不可，我國自海通以還，政治日非，戰禍災患頻仍，苛捐繁興，關稅政策，不足以言保護國產事業，迄今入超年達八九萬萬元之鉅，馴至穀賤傷農，百業凋敝，經濟衰落，達於極點，銀行界迫於環境，信用緊縮，每投資於不動產與政府債票等不生產事業，現金集中都市，一籌莫展，勢將坐以待斃，當茲舉國高唱統制經濟之際，苟能及時組織機關，管理銀行，國計民生，庶有豸乎，嘗檢二十一年度上海各銀行及信託公司五十四家所發表之營業報告，就存款放款等重要項目之數字，與二十年度作一比較，略如下表（單位萬元）

項目	二十一年度	二十年度	比較增加
存款	一・六九六・七五	一・五一四・七〇	一八二・〇五
放款	一・一九一・三二	一・一三四・二二	五七・一〇
發行	四二五・八六	三九一・四九	三四・三七
現金及存放同業	五五九・三六	三九八・四五	一六〇・九一
純益	二八・一四	二四・九五	三・一九

又據中國銀行二十一年份營業報告稱，二十一年度比較二十年度放款有減無增，存款一項，

計增一千三百八十九萬元之譜，交通銀行報告，存款增一千八百四十萬元，放款增四百六十三萬元，上海銀行報告，存款二十一年較二十年增百分之三四·七三，放款增百分之一三·六四，統觀上項數字，可知各銀行及信託公司，於上年內外不寧之秋，雖純益無減，存款及發行額，兩共增加二萬一千餘萬元之鉅，而放款一項，則異常緊縮，不能隨同存款及發行額而俱增，坐使現金膨脹，反致金融有不流通之苦，最近中行月刊所載統計，本年七月份，上海各銀行發行額，爲二萬七千八百十三萬元，上年同時爲二萬三千四百六十六萬元，各銀行庫存，本年七月分爲四萬五千三百三十一萬元，上年同時爲三萬八千六百八十一萬元，是則本年通貨與現金之繼續增加，殆無疑義，顧事實上因金融之不流通，勢必致貨幣之購買力，日益增大，銀根之週轉，日益不靈，農產品之所以跌價，工商業之所以凋敝，雖情形複雜，而金融業之信用緊縮，放款減少，要爲其重大原因所在，嘗思我國爲生產落後之國家，時至今日，普通膨脹通貨，雖可提高物價，顧物價之提高，通常係普遍的，一方生產品之價值雖增高，但同時消費品之代價，亦勢必同樣增高，是於社會民生，未必有利，假使銀行膨脹生產信用，增加生產放款，則社會資金活動，未嘗不可增加生產之力量，俟生產力量增加，通貨不敷