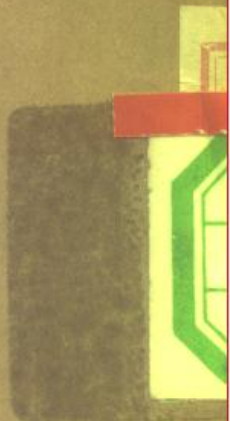


现代经济财政史

内部发行
新华书店



林 G. Olphe-Gailliard 著
孟 工 譯

漢譯世
界名著

歐戰經濟財政史

商務印書館發行

中華民國二十六年二月初版

(37621.2)

漢譯世界名著 歐戰經濟財政史 一冊

Histoire Economique et Financière

de la Guerre

每冊實價國幣貳元

外埠酌加郵費

Alphonse Gilliard

工

原著者

林孟工

上海河南路

五

王雲

上海河南路

五

發行人

王雲

上海河南路

五

印刷所

商務印書館

上海河南路

五

發行所

商務印書館

上海及各埠

五

版權所有 必究

(本書校對者徐鼎銘)

三二上

錄

序

在生活的正常各種狀態中，因為社會情事之錯雜，與彼此間之連鎖，及其彼此間之迅速的互相接續，遂使構成實驗法之精妙方法所倚藉之分析與人爲的分隔，都成爲不可能的了。歐洲最後所產生的戰爭，在確定了全世界的生產與交易的動向後，又在以政府之至高無上的權威爲基礎的專制制度代替了社會生活的需要之自由調和法則後，便在這個不可能性中形成了一個例外：確然的，藉一種反證的作用，牠曾使上面憑觀察所得到的經濟定理，得以一一證明出來。同時，牠又展開了具有無異議的科學價值的一個實驗範圍。這個公共權力的積極動作，曾遍及一切經濟活動的範圍，自己代替了個人的創造力，創設了許多新的機能，而又建立了與在社會生活之正常關係的影響下所自然構成的完全不同的制度。在這兩個制度之中，牠曾供給了確定彼此性質的比較方法所應用的要素，而其中結果所得到顯明的價值，是超過了對這個新組織的價值作了尋常的估量，且是擴展到了經濟定律的一切範圍。

爲適合這一類研究所必需遵守的純淨科學方法的要求起見，本書的次序是按照各種變化的前後經過的次序的。戰事之第一個影響——而且是發生於開戰之前的，爲信用之消滅；而因爲救濟這個狀況而採取的步驟，便在隨後所產生的變化中，發生了重大的影響。一從戰事開始發作，交通即幾乎全部陷於停頓的狀態。這兩個交易的主要原動力之陷於停頓，便劇烈的影響到了對外貿易，而結果，又響影到了素來密切倚賴於後者的工業與農業生產，因爲生產，對外貿易及交通等之發生各種變化，消費也受波及了。財政政策，爲上述所有各要素的結果本身也受了經濟生活的新條件的支配。牠與大戰初後的復興事業，是有着密切關係的。

研究上述那些反響，應涉及全體顯然受過影響的各國。我們於尋究發生在法國的反響——這爲本書的主要目標——之外，連作其它國家的經濟財政史，亦簡捷說明。這些國家，主要的是歐洲各聯盟國，中歐各帝國及美洲合衆國。這種研究所應有的科學價值，在於牠的客觀性質及不存偏見；專求切合實在情形與大公無私的精神，實支配了我們整個探討工作，而本書的結論即由闡述各種事實及其結果脫胎而來的。

目次

第一章	信用恐慌與延期清理	一
第一節	定期證券交易之清理	一
第二節	商業債務之清理	一四
第三節	存款及活期存款	三一
第二章	運輸	四四
第一節	法國的鐵路運輸與內河運輸	四四
第二節	法國的海道運輸	六八
第三節	英國的運輸	八六
第四節	德國的運輸	九四

第五節	美國的運輸·····	一〇三
-----	------------	-----

第六節	日本的運輸·····	一一九
-----	------------	-----

第三章	對外貿易與匯兌·····	一二一
-----	--------------	-----

第一節	敵人商務之抵制·····	一二一
-----	--------------	-----

第二節	法國的對外匯兌·····	一三五
-----	--------------	-----

第三節	法國的限制輸入政策·····	一四四
-----	----------------	-----

第四節	英國的對外貿易與匯兌·····	一六六
-----	-----------------	-----

第五節	美國的對外貿易與匯兌·····	一七一
-----	-----------------	-----

第六節	南美洲各國的對外貿易·····	一九一
-----	-----------------	-----

第七節	德國的對外貿易及匯兌與中歐大聯合的計劃·····	一九六
-----	--------------------------	-----

第四章	工業生產·····	二一五
-----	-----------	-----

第一節	法國的工業生產·····	二一五
-----	--------------	-----

第二節	英國的工業生產·····	二四六
第三節	美國的工業生產·····	二五七
第四節	德國的工業生產·····	二七二
第五節	俄國的工業生產·····	二九六
第五章	農業生產·····	二〇一
第一節	法國的麥類生產·····	三〇一
第二節	法國的甜蘿蔔生產·····	三一七
第三節	法國的牧畜生產·····	三二八
第四節	法國食物消費品的平價辦法·····	三三二
第五節	法國農業勞動的狀況與促進農業生產的機關·····	三三九
第六節	法國的機械化農具及肥料與種籽·····	三四三
第七節	意大利的農業生產·····	三四三

第八節 英國的農業生產	三四六
-------------	-----

第九節 美國的農業生產	三五〇
-------------	-----

第十節 德國的農業生產	三五四
-------------	-----

第十一節 俄國的農業生產	三七〇
--------------	-----

第六章 消費	三七四
--------	-----

第一節 法國的物價高漲	三七四
-------------	-----

第二節 法國的投機問題	三八四
-------------	-----

第三節 法國的外貨來源	三八六
-------------	-----

第四節 法國的平價問題	四〇六
-------------	-----

第五節 法國的市立商店	四一四
-------------	-----

第六節 法國的限制消費問題	四一七
---------------	-----

第七節 法國的麵包問題	四二五
-------------	-----

第八節	英國的消費狀況·····	四三七
第九節	德奧的消費狀況·····	四四九
第十節	美國的消費狀況·····	四七九
第十一節	瑞士的消費狀況·····	四八七
第十二節	荷蘭及斯干的拉維亞各邦的消費狀況·····	四九〇
第十三節	西班牙的消費狀況·····	四九四
第七章	財政·····	五〇一

第一節	法國的募債與法蘭西銀行墊款的政策·····	五〇一
第二節	法國的稅收·····	五一四
第三節	英國的財政·····	五二九
第四節	俄國的財政·····	五四〇
第五節	美國的財政·····	五四五

第六節	德國的財政·····	五六四
第七節	奧匈帝國的財政·····	五八〇
第八章	法國的復興事業·····	五八八
第一節	法國的賠償權利問題·····	五八八
第二節	法國的公共機關與復興事業·····	五九一
第三節	德國賠償問題·····	五九六
結論	·····	六〇二

歐戰經濟財政史

第一章 信用恐慌與延期清理

第一節 定期證券交易之清理

信用可使交易數額增加到無窮的程度，實爲現時代經濟組織之主要的原動力。它的運用條件，爲有着各個人間所資以互相接近的正常的與和平的關係之存在：凡足使債權者對債務者的信賴或國際和平的維持發生危險的事變，便立刻使信用不能存在。即在一九一四年七月中旬，由政治的情況所掀動的不安，已使人在巴黎交易所對於法國與俄國的證券，特別是法國的公債票，大作賣空的投機。恰如法國財政部長李播（Ribot）先生，於一九一五年十二月十七日，在衆議院

的委員會，宣稱說，軍事籌備所需要之八億零五百萬佛郎的借款，「乃於開戰的前夜，在萬分不利的情況中，始見募集成功……在宣戰時候，大部份的債票是靠著那些信用機關或購買者的定期承受，他們對於出資清償很感覺困難。」這樣，對於那些企圖利用交割時候所發生之可能的恐怖與市價狂跌的投機者，環境是特別有利的。從七月二十五日起，賣出證券增加無已，或賣空，或交現貨，有許多持券人力求將證券出賣，藉以獲得現金及準備對付任何事變。三釐公債之定期行市，在六月三十日爲八三・六五佛郎，七月十五日仍爲八三・一〇，二十日則跌至八一・二五，二十五日至七八，二十八日至七七・二五。

這個變動所包含的人造性質，是在下面這個事實中表現出來，期貨賣出之紛至沓來，雖然是帶變態性質的，卻並非與人們在這種情形中所可期待的狀態不相切合：那時交易的總額並不超過六億佛郎，而在一九一一年，當亞加狄爾（Agadir）示威事件發生時候，交易的總額曾達到十六億，且在這個數目中，證券套頭（註一）的投資曾佔了四億佛郎。一九一四年的情形之危險，祇有遠見嚴重於一九一一年，因爲一部份是基於性質在破壞法國信用的陰謀。

在這種情形之下，證券經紀人理事會，看到七月三十一日之到期交割是無辦法實現的。除非得到了二億佛郎的特殊借款，即理事會自己所提議的借款，其目的在使牠本身替那些無收貨之能力的證券購買者代收到期證券。不過，這種解決辦法，對於救濟行市之跌落，效力是很薄弱的，而且不會減輕民間收藏現金與提回現金的危險。除此之外，所可採取的步驟，即為遵照財政部長寄與證券經紀人理事會的邀請書中所說的，延期舉行交割。這個步驟終於七月二十九日宣佈採用，證券交割是展延至八月底舉行。關於這個辦法，李播先生在他九月二十三日的演說中曾作些保留，姑不論它的合法性究竟如何，一九一四年八月五日的法律及九月二十三日的命令到底仍然與以批准。它同時牽帶了證券行市表之取消與交易所之關閉，後者是實行於七月三十一日。

證券交割之延期與交易所之關閉，曾引起許多抗議。最初，有人曾說，延期一個月其結果祇有增加困難，不但無法與以解決，而且反使解決方法更見艱難，因為隨後證券的跌價將更見劇烈。事實或許不會證實了這一個批評所持的理由：有幾種有價證券，曾因為戰事的需要而促成生產之加緊，得到了強烈的高漲，而這方面高漲的結果，可使投機者得大量補償在其他方面因市價跌落

不能獲利的損失。

然而，即從這個觀念出發，又產生了另一個不利於延期清理辦法的反對論：這是說，對於這一類的投機者，及一般的說，對於所有那些應當履行他們的契約的人們，交割延期的辦法，實為一種不公允的與不幸的辦法。照這樣做法，違反了自由訂立的合同與替代了構成雙方當事人定例的契約之一個條款，即使說它是必需的話，也應當縮小它的施行範圍；它的施行範圍若是擴展到了一般的事件上，便是走上危險的與專斷的路徑了。有人會想一方面反對拋空頭的出售者——其中大多數是法國的敵人——及經營證券套進者——其中大多數是那些信用機關，而另一方面反對唯一可與同情的證券購進者。（見一九一五年九月二十三日法國衆議院開會的情形）他們實忘記了定期交易並非一個純粹投機的工具；在交易方面，牠的任務是有好處的，因為牠可調劑市價的變化，並可減輕市價的漲落；假定每次都須用現貨交易，則市價的漲落將更見深刻，隨後將更見危險了。至於證券套進者，他們實可穩定定期買賣的均衡，他們之從中調劑可使這些交易的交割無須經出賣現貨而始實現，而現貨之出賣將使市價受到不幸的影響。經營這個業務者，不

僅是那些信用機關而已；有一大批的商人，也以利用這個生意作爲他們的游資之一個經營方式。

這樣，證券交割之延期，實不公允的使所有這一類的套進者在證券經紀人的信用保證之下所交與後者的資本失掉自由的運用；他們便中止將那些資本照例運用在工商業的需要上面，而且，固然因爲動員令及經濟界的紛亂，工商業的需要當然陷於麻木的狀態中，但我們也應當承認證券延期交割的辦法，不僅對於工商業的恐慌無所救濟，卻反使之益形嚴重。這種結果，更因爲有着涉及一般事件的現象，而益見顯明；而且，在不區別拋空的投機家與正常的資本家之下，這個辦法實會妨礙這些正當的資本家收回他們的證券及充作證據金的資本。在市面情況感覺困難之外，又加上了因爲交易所之關閉與有價證券之無從出賣而發生的困難：便有許多人，因爲需要現款的緣故，不能不趨向在這個環境中所發展的暗中交易，往往按照極低的價格把證券賣掉。

可是，即證券交易所理事會本身，當初以爲必需對那些證券套進者作這種處置，現在也不能不過問。即在頭幾天，它的會長便與法蘭西銀行，各信用機關及場外經紀人進行接洽。在證券套進者請求之下，套出的經紀人，得照原有證券交割的定期是爲一個月的或半個月的，按六月三十日

或七月十五日的證券實價，最多簽出百分之四十的數目的指定收主票據，交與套進的經紀人。這些期票，再經過交易所理事會簽字，由是共有條例限定的三方面簽字，可持向法蘭西銀行請求貼現（註二），套頭的證券便交法蘭西銀行保管。後者願以總數二億佛郎爲限，供作這項貼現之用。這項貼現的利率是按法蘭西銀行的普通貼現利率計算，即年息五釐。這項利息是歸套出者擔負，這是按照九月二十七日命令的規定的，照這個勅令，凡從八月三日——即交割如果照常舉行的話各種證券應當在這個日期提去——起，所有應行清算的款項都應照此辦理，法蘭西銀行便享受百分之四十的貸出款項的利息，餘數則歸套進者擔任。

這個解決方法是不夠應付的，它之改善債權者的情況不過在微小一部份的債權上，而關於其餘部份，則祇有強化了債權者所受犧牲的強制行爲而已，所以，有關係者對於這個辦法很少使用，唯有在絕對必需的情形下纔不得不使用。在一九一五年初，法蘭西銀行在提作交易所理事會簽發票據的貼現之用的二億佛郎款中，祇付出一千五百萬佛郎。直到這時候，各種被採用的步驟，都毫無救濟局面的效果。所以，現在非找到更有效力的與更完備的解決辦法不可了。