

國立中央
大學叢書
中國交易所論

楊蔭溥



楊蔭溥著

國立中央
大學叢書

中國交易所論

商務印書館發行

國立中央大學叢書
中國交易所論

此書有著作權翻印必究

中華民國十九年十月初版

每冊定價大洋叁元伍角

外埠酌加運費匯費

著作者 楊 蔭 溥

發行兼 印刷者 上海商務印書館

發行所 上海及各埠商務印書館

National Central University Series
STOCK AND PRODUCE EXCHANGE
IN CHINA

By
YANG YIN P'U

1st ed., Oct., 1930

Price: \$3.50, postage extra

THE COMMERCIAL PRESS, LTD., SHANGHAI
All Rights Reserved

序

本書之著述，實動機於民國十有五年。當時掌教上海光華大學，擔任『證券及物品交易所』一學程。苦歐美各教本材料之不適於國情，因稍稍搜集本國材料，自編摘要，以資補充。十六年，轉入國立中央大學商學院繼續擔任『中外交易所』一學程者，又兩載。因得更事調查，隨加修正。於十八年春，全稿告竣。應商學院諸同學之請，勉以付梓。原僅爲將來授課時之參考，非敢舉以問世也。本書初稿之成，得上海物品證券交易所會計科主任，熊寶蓀先生之助力極多，敬此誌謝。

民國十八年七月楊蔭溥序於上海國立中央大學商學院

中國交易所論目錄

第一編 交易所總論

第一章 交易所概說

一 交易所之意義

二 交易所之起源

(甲)以物易物時代

(乙)間接交易初步時代

(丙)間接交易進步時代

(丁)間接

交易發達時代

(戊)交易所興起時代

三 交易所之沿革

(甲)英國交易所之沿革

(乙)美國交易所之沿革

(丙)日本交易所之沿革

(丁)

我國交易所之沿革

四 交易所之性質

(甲)交易所投機之特性——(一)投機之意義(二)投機與投資(三)投機與賭博

(乙)交

易所市場之特性——(一)依一定之法律行之(二)於一定之時刻行之(三)在一定之場所行之(四)限一定之物品行之(五)由一定之商人行之(六)用一定之方法行之(七)爲一定之交易 (丙)交易所物品之特性——(一)物品之價格須有變動但其變動須極難預測者(二)物品之性質須極耐久而不易腐變者(三)物品之需要須極廣繁且其運輸須極便利者(四)物品之實行授受須能用代替品者

五 交易所之種類.....一四

(甲)證券交易所 (乙)物品交易所

六 交易所之組織.....一五

(甲)會員組織之特性及其利益 (乙)股份組織之特性及其利益

七 交易所之政策.....一八

(甲)干涉政策之利害 (乙)放任政策之利害

第二章 交易所之效用及弊端.....一二一

一 交易所之效用.....一二二

(甲)造成繼續之市場也 (乙)代負企業之風險也 (丙)調劑異地或異時之供求也

(丁)平準異地或異時之物價也 (戊)流通商業之消息也 (己)便利買賣之成立也
(庚)促進企業之發展也 (辛)指導投資之方向也 (壬)輕減恐慌之程度也 (癸)
保護各業之出品也

二 交易所之弊端……………二六

(甲)關於市場全部之弊端——(一)應響真實之物價也(二)增加賭博之機會也 (乙)關於經營投機者之弊端——(一)傳播虛偽消息也(二)陰謀壟斷占買也(三)利用經紀人爲相配交易也(四)串同經紀人爲預約交易也(五)公司職員操縱本公司所發行之證券也
(丙)關於交易所經紀人之弊端——(一)經手費之侵蝕也(二)買賣市價之虛報也(三)對方違約之通謀也(四)自爲買賣之違法也 (丁)關於交易所本身及交易所職員及所員之弊端——(一)交易所所在場買賣本所股票之失當(二)交易所希圖脫卸賠償損失之傾向(三)職員及所員在本所自爲買賣之違法(四)職員及所員與經紀人通同舞弊之不合

三 交易所弊端之糾正……………三三

(甲)經紀人資格之應從嚴規定及實施也 (乙)交易所賬目登記之應特爲詳盡及公開也
(丙)損失賠償公積金之應提存也 (丁)政府方面之應及時輔助及取締也 (戊)消息

傳播機關之應力求靈通及推廣也

第二編 中國交易所概況 三六

第一章 交易所之歷史及現狀 二六

一 交易所初創時之波折 三六

二 上海已先成立之西商日商交易所 三七

三 上海交易所未成立以前之各業公會及公所 三八

四 交易所之民十風潮 三九

(甲)民十交易所之勃興 (乙)民十風潮之實況 (丙)民十交易所事業發達之原因

(丁)民十交易所事業失敗之原因

五 交易所之現狀 四四

(甲)上海證券物品交易所 (乙)上海華商證券交易所 (丙)上稱華商紗布交易所 (丁)

上海金業交易所 (戊)中國機製麵粉上海交易所 (己)上海雜糧油餅交易所 (庚)

北平證券交易所 (辛)寧波棉業交易所 (壬)濱江糧食交易所 (癸)濱江貨幣交易所

第二章 交易所之組織及監督……………四七

一 交易所之設立……………四八

二 交易所之內部編制……………四九

(甲) 股東會 (乙) 理事會 (丙) 評議會 (丁) 顧問及參事員 (戊) 所員——

(一) 主任 (二) 科員 (三) 糾察員 (己) 各科職掌——(一) 總務科 (二) 場務科 (三) 計算科

(四) 會計科

三 交易所之權限……………五三

(甲) 交易所違約之處分 (乙) 交易所之公斷 (丙) 交易所之制裁

四 交易所之受政府監督……………五六

(甲) 交易所法之釐訂 (乙) 交易所監理官之特派 (丙) 金融監理局之成立 (丁)

財政部泉幣司之設置

第三章 經紀人會員及交易之委託……………五八

一 交易所之經紀人及會員……………五八

(甲) 經紀人及會員之資格 (乙) 經紀人之種類 (丙) 經紀人之權利義務 (丁) 經

紀人保證金之繳納 (戊)經紀人之資格消滅

二 經紀人公會.....六

三 經紀人之代理人.....六一

四 交易所交易之委託.....六一

(甲)交易事項之委託 (乙)成交事項之通知 (丙)收受物件之處分 (丁)成立交

易之了結 (戊)限價買賣之規律 (己)交易價格之分割 (庚)違約損失之賠償

(辛)證據金之繳納 (壬)費用報酬之交付

第四章 交易所之交易情形.....七一

一 交易之種類.....七一

(甲)現期交易 (乙)定期交易 (丙)約期交易

二 交易之方法.....七三

(甲)投標買賣 (乙)繼續買賣 (丙)競爭買賣

三 標準物品之選定.....七五

四 市場交易之情形.....七七

(甲)市場布置 (乙)開市及閉市 (丙)買賣單位 (丁)叫價單位 (戊)叫價方法

(己)多頭空頭及套頭 (庚)順扯及逆扯

五 交易之登記.....八二

(甲)大場賬之登記 (乙)小場賬之登記 (丙)對賬之方法

六 交易之交割.....八六

(甲)交割之手續 (乙)檢查之執行

第三編 中國交易所之計算及會計.....八八

第一章 交易所之計算.....八八

一 計算科之組織.....八八

(甲)計算科之分股 (乙)計算科之地位

二 計算區域之規定.....八九

三 『未納』『了結』與『交割』之區別.....九〇

(甲)未納之意義 (乙)了結之意義 (丙)交割之意義

目錄

四 價格之種別.....	九一
--------------	----

(甲)約定價格	(乙)記賬價格	(丙)標準價格	(丁)公定價格
---------	---------	---------	---------

五 各種差額之計算.....	九九
----------------	----

(甲)當日差額之計算	(乙)未納差額之計算	(丙)了結差額之計算	(丁)交割差
------------	------------	------------	--------

額之計算

六 各種證據金之計算.....	一〇一
-----------------	-----

(甲)本證據金之計算	(乙)追加證據金之計算	(丙)增加證據金之計算
------------	-------------	-------------

七 經手費之計算.....	一〇五
---------------	-----

第二章 交易所之會計.....	一〇六
-----------------	-----

一 會計科之組織.....	一〇六
---------------	-----

(甲)會計科之分股	(乙)會計科之地位
-----------	-----------

二 會計科目之訂定.....	一〇七
----------------	-----

(甲)負債類會計科目——(一)股本總額(二)公積金(三)特別公積金(四)房屋器具減價準 備金(五)未付紅利(六)發起人特別利益金(七)職員酬勞金(八)所員退職金及撫卹金(九)
--

上期滾存(十)前期損益(十一)經紀人保證金(十二)經紀人保證金預存(十三)本證據金
 (十四)追加證據金(十五)特別證據金(十六)證據金預存(十七)準備交割物件(十八)交割
 貸款(十九)經紀人儲金(二十)所員儲蓄金(二十一)銀行錢莊往來(二十二)借用金(二十三)備抵
 經紀人往來款項(二十四)押租及押櫃(二十五)代存款項(二十六)備抵貸出金款項(二十七)暫收金
 (二十八)應付未付利息 (乙)資產類會計科目——(一)營業用地基房屋(二)營業用器具
 (三)興業費(四)標準貨樣(五)有價證券(六)儲藏品(七)營業保證金現金(八)營業保證金
 證券(九)經紀人保證金代用品(十)證據金代用品(十一)提交現品(十二)交割貸款(十三)
 結算差銀(十四)經紀人往來(十五)銀行錢莊往來(十六)定期存款(十七)貸出金(十八)經
 紀人往來抵押品(十九)押租及押櫃(二十)代管物件(二十一)貸出金抵押品(二十二)暫付金
 (二十三)應收未收利息(二十四)現金 (丙)損益類會計科目——(一)經手費(二)利息(三)
 有價證券損益(四)銀洋兌換損益(五)過戶費(六)檢查費(七)房租收入(八)棧租收入(九)
 雜損益(十)營業費(十一)賠償金(十二)上期滾存(十三)攤提興業費(十四)提存房屋器具
 減價準備金(十五)所員獎勵金(十六)特別勞績金(十七)經紀人獎勞品

三 傳票之運用

(甲)現金收付之傳票——(一)收入傳票之釋例(二)支付傳票之釋例 (乙)轉賬收付之

傳票——(一)轉賬用收入傳票之釋例(二)轉賬用支付傳票之釋例

四 賬簿之種類..... 一三三

(甲)主要賬簿 (乙)補助賬簿

五 表格之編製..... 一三五

(甲)貸借對照表 (乙)損益表

第四編 中國證券及重要物品之交易實況 一三二

第一章 證券之交易實況 一三二

一 證券市場之歷史..... 一三二

(甲)茶會時代之證券市場 (乙)公會時代之證券市場 (丙)交易所時代之證券市場

(丁)證券市場經歷之風險

二 市場交易之種類..... 一三六

(甲)現期交易 (乙)定期交易 (丙)便期交易

三 交易證券之種類.....一三八

(甲)五年六釐公債 (乙)七年六釐長期公債 (丙)整理六釐公債 (丁)整理七釐

公債 (戊)償還內外短債八釐債券 (己)江海關二五附稅國庫券 (庚)續發江海

關二五附稅國庫券 (辛)捲煙稅國庫券 (壬)善後短期公債

四 證券之套做.....一四二

(甲)套借之舉例 (乙)套利之實行 (丙)兩地套做之方法

五 證券之掉期.....一四四

(甲)爲增加盈利而掉期 (乙)爲減少虧損而掉期

六 證券之成交及交割情形.....一四五

七 行市及新聞之揭登.....一四七

(甲)行市之報告 (乙)新聞之記載

八 市價漲落之主要原因.....一五七

(甲)關於公債本身之原因——(一)基金之有無(二)保管之優劣(三)抽籤之遠近(四)稅收

之增減 (乙)關於市場本身之原因——(一)利率之高低(二)商業之盛衰(三)多空之操

縱 (丙)關於其他連帶之原因——(一)時局之變動(二)天災之流行

第二章 標金之交易實況 一六〇

一 標金市場之歷史 一六〇

(甲)公所時代之標金市場 (乙)公會時代之標金市場 (丙)交易所時代之標金市場

二 標金市場之概況 一六三

(甲)交易所之組織 (乙)經紀人之限制 (丙)交易金貨之種類 (丁)在場交易之

方法 (戊)補水之情形

三 標金平價之計算 一六五

(甲)根據倫敦電匯之計算法 (乙)根據日金電匯之計算法 (丙)根據交易所交割規

定之計算法

四 標金交易之目的 一六九

(甲)為純粹投機之買賣 (乙)為買進標金之輸出 (丙)為買賣定期外幣之保障

(丁)為減少國際貿易外匯漲落之危險

五 行市及新聞之揭登 一七三

(甲)行市之報告 (乙)新聞之記載

六 市價漲落之主要原因……………一七六

(甲)由於銀價之長縮也 (乙)由於外匯之變動也 (丙)由於投機家操縱之結果也

(丁)由於其他市場以外之間接影響也

七 標金交易之勢力……………一七九

第三章 紗花麵粉雜糧等之交易實況……………一八一

一 紗花棉布之交易實況……………一八一

(甲)交易所之概況 (乙)等級表之編製——(一)棉紗等級表之舉例(二)棉布等級表之

舉例(三)棉花等級表之舉例 (丙)紗花之成交及交割情形 (丁)行市及新聞之揭登

二 麵粉之交易實況……………一九九

(甲)交易所之概況 (乙)麵粉等級表之舉例 (丙)麵粉之成交及交割情形 (丁)

行市及新聞之揭登

三 雜糧油餅之交易實況……………二〇七

(甲)交易所之概況 (乙)標準及等級之規定——(一)輪船大連平格黃豆(二)輪船大連