

朱彬元著

貨幣銀行學

胡漢民題



貨幣銀行學

著 元 彬 朱
編 穎 世 王

版 初 日 一 月 九 年 〇 三 九 一

版 再 日 十 月 一 年 一 三 九 一

究 必 印 翻 · 本 千 貳 · 冊 註 權 版

本書內容

貨幣論

- 一章 通論
- 二章 貨幣價值論
- 三章 貨幣本位論
- 四章 紙幣論
- 五章 各國現行貨幣制度
- 六章 我國貨幣問題

銀行論

- 一章 總論
- 二章 存款
- 三章 貼現及放款
- 四章 票據
- 五章 票據交換制度
- 六章 鈔票
- 七章 匯兌
- 八章 銀行組織
- 九章 信用調查
- 十章 我國銀錢業狀況

附錄

乙甲

書 黎
局 明

總批發所——上海南京路都大德里
總發行所——上海望平街時事新報館內
代售處——上海各大書坊及各省大書坊

精裝 二角四分
道林紙 二角
平裝 二角
新開紙 一元八角

先君務實府君紀念冊

九府裕國

王正廷敬題



邵序

朱彬元先生本其專門的研究與在銀行界的經驗，新近做了這一本貨幣及銀行論，他的內容，在出版以後自有讀者來下評論，我這一篇小序，祇不過是寫我個人對於這本書問世的幾點感想。

第一，貨幣與銀行有密切的關係，這是誰都知道。關於研究貨幣的貨幣論，研究銀行的銀行論，本該編在一起，使讀者可以了然貨幣與銀行的作用，是完全一致。淺而言之，貨幣沒有銀行，那就流通路塞，銀行沒有貨幣，那就無事可行。研究貨幣的人而沒有銀行學的智識，則無術以致用；治銀行學的人而沒有貨幣學的智識，更無法以計盈拙。據經濟學告訴我們；貨幣的大目的，就是因貨幣之運用，謀社會上生產機能充量地發展，而一一得其平衡。貨幣的功用，就是一種生產的功用，是一種用以造成滿足人類需要之貨物的工具。質言之，貨幣本身並不是目的。又據經濟學告訴我們；銀行的功用，也是生產的功用；銀行之調劑金融，無非求社會上生產事業之發展，因而滿足人類的需要。設或社會上工業不興，工廠停頓，機器不能生產；或銀行濫發債款，而授與不得其人；或銀行監督與指導不得其宜，而物價發生激變；或銀行重利盤剝，而借貸資金，失其運用；是均未嘗盡銀行之能事，而銀行仍失其目的。在經濟的生活中，貨幣與銀行，關係

既如此的密切，功用又如此的一致，所以研究貨幣的人，即不能置銀行於不論，研究銀行的，當然也是如此。今朱先生出其研究所得，將二者合編在一本書，於貨幣銀行二者之功用，既不失其整體性，而於學者研究上，更覺便利不少，是本書之特色，可見一斑。

第二，我國治經濟學的人雖然不少，但於貨幣學銀行學的著作尚不多見。有的也不過同教科書一類的性質，求其材料方面，能便於初學而適合國情的，又且不多。朱先生這本書，恰好是應時而出，補一下缺陷，這是學術上實用上的一件可喜事情。

第三，我國銀行事業之不發達，銀行界之缺少人才，實爲其主因。我國生產事業之不發展，亦即坐於沒有銀行事業爲之輔助。這樣疊爲因果，銀行事業之所以不發達，大半亦不能不歸根於社會上很少有人深通貨幣銀行學。本着我個人所信仰的學說來觀察，原因就在「知難」。中山先生證明知難行易時，就會把用錢一事爲例。以用錢這樣簡單的事。而却寓有大道理，證以個個人會用錢，而却不能個個人都懂得貨幣學，中山先生的學說似乎更可以深信。又如我國錢莊的歷史，說起來也是很久，而力量却遠不及別國銀行，效能也遠不相若，根本上就因爲知行觀念不同，難易倒置。朱先生這一本書，一方出其所學以指大家來行；一方即指示大家若求行得好，根本上還在求知；是畢竟行易於知，知難於行。這一點我希望一般的心理，莫再把難易倒置，並且希望一

般讀者，尤其在銀行界服務的人，切莫以爲是書本上的工夫因而忽略了貨幣銀行學的研究。

中華民國十九年夏

邵元冲序于南京

馬序

現代經濟組織，以流通與交易爲重心；而流通與交易，以貨幣銀行爲媒介；故貨幣與銀行，在現代經濟組織中，占極重要之地位；一國經濟之發達，與貨幣銀行之關係至密；蓋有優良之貨幣，完整之銀行，則交易易，交易易，則流通速；流通速，則生產品易於銷售；同時消費者亦易於滿足；關係國計民生甚大，研究經濟學者，不可不研究貨幣與銀行。

況吾國經濟問題，今日所亟待解決者，莫如幣制之改革；欲謀幣制之改革，必須銀行之協助；蓋不僅金融事業，須賴幣制之完整；而幣制之完整，亦有賴於銀行之合作也。貨幣與銀行，二者相互爲用，研習者宜參互並觀，則易於明瞭。

我國今日當維新之始，各項學術，均在幼稚時期；各大學雖有貨幣銀行之學程，然所採用之教本類皆歐美書籍，每覺詳略失當，不切國情；是故教本之編著，實爲急要；關於銀行學及貨幣學之單行本，流傳市井者尙少，其能以貨幣與銀行彙爲一集，便於研究者；更不多觀，有之自朱君始乎。

朱君仲梁，在美潛心研究經濟之學，返國後曾服務銀行界有年，又曾任各大學教授；茲本其

歷年心得，纂爲是書；以稿相示，徵序於余，所言委曲周詳，詞真理切，原理應用，雙方兼顧；有志研究貨幣銀行學者，參閱是書。得益豈鮮；故樂爲之序。

十九年六月

馬寅初序

劉序

目前銀價跌落，我國貨幣及匯兌問題，遂引起各界人士之注意；而貨幣及銀行學原理，尤爲討論此項問題者所不可不知。譬如我國用銀，各國用金，其間匯兌關係隨何者而生變動？近日禁金出口，何以國內金價稍跌，而外匯反而暴漲？如欲維持銀本位，其將來之影響何如？銀價日跌，國際貿易有何變化？國內資本，能否保留？各種物價，有無漲落？幣價變動，受害者爲何種人？獲利者又爲何種人？幣制應如何改革？產業應如何振興？銀行對於二者應有如何之協助？安定匯價及物價，更有何種方法？凡此種種，皆爲今日政商學各界人士所應知；亦爲貨幣學銀行學之原理及其應用。友人朱君仲梁，於貨幣銀行學素有研究，在清華、燕京、中央、三大學教授該項課程，已非一年，更曾任銀行經理之職，故於學理及應用，皆有特別造詣。茲以講學所得，編爲是書，適應國人之需要。吾知必洛陽紙貴，傳誦一時也。謹綴數語，以誌欣忭。

陳序

著者朱君，負笈美洲時，與予同學於哥倫比亞大學，講師衛氏 Dr. H. Parker Willis，爲貨幣銀行學專門名家，於學理之精奧，多所闡啓，值歐戰方殷，各國之金融，受戰事之影響，皆形杌隉，獨美國則穩定逾於平昔，論者胥歸功於聯邦準備銀行制，而聯邦準備銀行制之計畫及其成功，以衛氏之力爲多。衛氏之說，遂益爲世所引重，朱君劬於學，於衛氏之說，尤有心得，居恆相語，他日歸國，必以其經驗學問，供獻國人，用斬金融事業，臻於完善，予時甚壯其言，泊其自海外歸，嘗致力金融界，顧大局弗定，政治紛亂，民生日蹙，遑及金融，君知所學之實施非其時也。又嘗主講國內諸大學，欲以講肄之力，昌明其所學。夫金融國家之命脈也，君之治學，與其所以饗吾國人之志，可謂能見其大者矣。比以年時講貫所積，編次成裘，出以相示，條分縷析，其說甚詳，今政府方汲汲焉謀經濟之建設，幣制之改進，得君此編，以備參攷，其有裨於設施者，必非鮮尠，若夫衍其緒，抉其要，鍛冶其所學於衛氏者，而會通乎國情，當見此編之不脛而走也。

中華民國十九年五月

序

陳行識於上海中央銀行

七

朱序

貨幣爲凡百交易之媒，銀行當授受信用之任，非存良善幣制，無以暢資金之流通；非有健全銀行，無以助經濟之發展，此識者所公認也。海通以還，國人惕於列強於我境內遍設銀行，以肆其經濟侵略，始有銀行之籌設，發展至今，爲數可以百計。然大都規制不完，猶未足與歐美諸銀行相頡頏。而幣制紊亂，尤爲金融之害，整理改進，誠有不容緩者矣。夷攷貨幣與銀行學理，至爲精邃。歐美學者，無時不奮其思攷，肆其研究，發爲言論，勒爲專書，以貢當世。而主其事者，又復勤於求新，勇於改善，因革損益，而有今日之成績，殆非倖致也。今國中金融業者，旣已悟篤舊知之難有爲，而感新知之切要，然關於貨幣與銀行著作，在我國尙不多觀。吾友朱君仲梁，於經濟法制，學有專長，從政餘暇，成貨幣與銀行一書，余獲讀其綱要，理實兼備，巨細無遺；而於我國金融情狀，尤三致意。與僅撫拾西籍者有間，是眞切合國人需要，行見此書之出，指導當世，啟牖來者，豈惟金融界之幸，抑亦國民經濟發展之一助也。是爲序。

中華民國十九年六月

朱成章

陳序

人羣演進，生事滋毓，欲望與需要並增，交易之途亦日廣，而資其灌輸，繫其綱紐者，貨幣與銀行而已，故近代各國經濟發達之遲速先後，往往視貨幣銀行制度之良否以爲衡，德自一八七一年戰勝法國後，整理各邦幣制，由複雜而歸於劃一，工商業因而日進千里，美自參加歐戰，耗費至鉅，而恢復原狀之速，則惟聯合準備銀行是賴，吾國貨幣，導源極古，其詳不可考，周官泉布，漸其規模，詩稱抱布貿絲，蓋卽泉布流通之證，嗣是代有更張，迄無遠略，清政不綱，外幣充斥，內復省自爲政，錯雜紛糾，姦僞萌起，匪特工商業蒙其影響，國家外債之支付，國際貿易之出入，損失尤爲不貲，近頃金價暴漲，內地金融蹉跌，識者於是益喟然於幣制之不良，補救之不容少緩也，至銀行扼經濟事業之樞紐，周禮質人掌成市之貨賄，凡賣價者質劑焉，泉府征歛滯貨，授貸於民，以國服爲之息，其性質與銀行爲近，惜粗發其端，後遂無以改進之耳。夫以經濟落後之民族，百廢待興，而無健全之金融機關，以求競存於優勝劣敗之世，豈待智者而後能測其所終極，今國家銀行，既遜歐美，私人組合，又遠不如國內各外國銀行之資力雄厚，長此以往，何以爲國，數十年來，海內學子，軫念民生，研求計學，亦不乏人，其能有具體貢獻，足以應時

勢之需求者，卒不多觀，蓋我國食貨之經，散見史帙，整理既少完書，而各校教材頗多取資瀛海，網羅撫拾，殺雞膚陳，不知貨幣銀行學，爲社會科學之一，而社會進化，又必有歷史爲之根據，倘故步自封，是刻舟而求劍也；或貿然移植，亦削足而適屨也；欲求合於民情，有裨國計難矣。友人朱君仲梁，少游美，攻經濟之學，回國後，執教鞭於各大學，業益精邃，講貫之暇，纂述貨幣銀行學一書，闡明經濟原理，兼及金融狀況，參酌中外，不囿不偏。余雖不習斯業，其取材之精，編輯之審，猶能於行間得之，且出自博洽明通如仲梁者，知其人可信其書也。異日策時之士，經權體用，措之事業，於以發揚國力，馴至富強，踵跡德美之後，其將以是書爲之券乎？昔亭林得太冲明夷待訪錄，謂讀之再三，於是知天下未嘗無人，余於茲編亦云。

民國十九年七月

郴縣陳郁序

胡序

治兵者言知已知彼，實則凡涉人事，其制勝之理，胥不外此也。知已而不欲知彼，是爲妄自尊大，其弊也淺。往往不能借鏡，面目妍醜，乃無以自窺。知彼而不復知已，是爲過自菲薄，其弊也躁。往往失之盲從方，向東西，且無以自辨，甚可笑也。古今中外，事理萬端，議政之徒，講學之士，偏於所執，各走極端。驟聆其說，罔不持之有故，言之成理。欲求其治新舊於一爐，通彼已以合用，則戛戛乎其難之。若貨幣與銀行，猶小焉者也。祖同始讀書，知有錢法之說。蓋皆在朝者所有事，在野者則僅僅私議而已。錢之制，初以銅。海通以還，有銀幣，以有易無，以貴易賤，必有地爲之通。於是有錢莊，有銀號，近數十年有銀行，要皆買人事耳，舉無所謂學。弱冠後游英倫，稍稍知此爲學人事。歸國治銀行，則一仍賈人之所爲。於以歎學而能用，蓋必遇所以用之之人，與用之之時。苟無其人與時，所學之淺深，亦無以爲驗。故祖同曩所撰述，徒閉置篋中，用自把玩焉。爾世變日亟，管財政者，知銀幣不足與金幣爭存，舊有幣制之議，乃積牘千萬，效無纖毫。當時建言者，頗多學人，而用其言者，業既遇夫人與時，胡竟不克舉而行之哉。蓋國家財力，耗於兵戰，莫可奈何也。今則銀日賤，金日貴，幣制之改革，愈不可緩。治銀行者，類能言之。朱君此書，適刊布於世，觀其詳述古今中外之往事，辨識新舊之過程，知已知彼，無愧通才。祖同不慮其學說之不足制勝，亦不慮用其學說之無其人與時，而甚盼行其學說之有其財力。

不禁早夜馨香爲國家，爲人民，而禱祝兵戰之早休也。辱朱君索弁言。特略識所感想如此。讀此書者，得毋有同慨歟？

民國十九年七月

鄞縣胡祖同

陳序

近今金貴銀賤之潮，起落無定；以金銀比價關係，國民經濟於無形中已損失不貲。而國庫支出，償賠各款之換算，亦因此虧耗甚鉅。推原其故，莫不與貨幣攸關。至若數年來所創設之農工或市民等銀行，咸以救濟農工，改善生活爲主旨；而察其實際，則一般農工貧民，敢仰首伸眉直接與之融通資金者，寥寥無幾；此非銀行故靳而不與，乃農工或市民無利用銀行「輕利貸」之常識，而甘受類如「印子錢」之剝削，中間無指導與訓練，收效良難。朱君彬元有鑒於此，新著貨幣銀行學一書，其間於貨幣之功用與價值及本位，反覆言之，務求其詳；而對於銀行之種類或組織，以及票據或放款，亦各專章論述，洞達無遺。此僅就目前金銀潮流中，關係最切者，約略言之。至於貨幣銀行學所包含者，應有盡有，朱君固已一一著之於編，無待余之覲縷爲讀者告也。抑嘗論之，我國貨幣最複雜之時期，莫若新莽：如班書食貨志所載，錢貨六品，銀貨二品，龜寶四品，貝貨五品，布貨十品，合之以金，共五物六名二十八品，民莫適從，農商失業，食貨俱廢，遂廢不行，但用小錢與大錢二品。自是以後，鑑莽之失，用銅而輕重其量，四銖五銖，無大增損，下逮有清末葉，其主幣惟錢貨一種，輔之以銀兩而已。蓋一則失之太繁，一則失之太簡；今則其