

張紹言編著

合作金融概論

中華書局印行

張紹言編著

合人作金融概論

中華書局印行

一九三三年七月初版

合作金融概論（全二冊）



定價國幣二元

（郵運匯費另加）

編著者 張 紹 言

發行人 顧 樹 森
中華書局股份有限公司代表

印刷者 中華書局永寧印刷廠
上海澳門路四六九號

發行處 各埠中華書局

（一三三三九）（滬印）

自序

我國合作事業，已有二十餘年之歷史，賴朝野之努力，成績頗有可觀，但尙未能達盡善盡美，而如吾人所理想之境者，其原因固非一端，而合作金融之未能齊頭並進，實爲最主要原因。曠觀世界合作發展大勢，無不以信用合作爲開端，以此足證合作金融實爲合作事業推進上之先決問題。且以合作組織乃以經濟爲中心，經濟事業之要素，資金列爲四大要素之一，故合作金融不先解決，殊無以言合作事業的發展。我國合作事業上若干困難，十之八九係關諸金融方面，故近年合作界人士，對於合作金融問題極爲重視，研究討論的文章，盛載諸報端雜誌，但尙未見有能作系統之研究以備供於實施的完整參考者。筆者有鑒於此，乃著筆撰著本書，於是詳察我國合作金融史實，分析其推進因果，批評其得失所在，且約敘他國合作金融發展概況，以爲他山攻錯之借助，本鑑往勵來之旨，擬述實驗化方案，而成爲一合作金融實施上的完整參考資料。本書內容，雖以筆者學識淺薄，不無掛漏，但於合作原理與環境需要，旨意無不符合，自信本書問世以後，不無補益於實際，海內同仁，更能不吝指正，尤深切盼！

合作金融概論目錄

自序

第一章 緒論

- 一、合作金融的意義
- 二、合作金融的範圍
- 三、合作金融的特質
- 四、合作金融在合作運動中的地位

第二章 合作金融與各種金融的比較研究

- 一、合作金融與農業金融
- 二、合作金融與工業金融
- 三、合作金融與商業金融

第三章 合作金融與財政

- 一、合作金融與地方財政
- 二、合作金融與賦稅

第四章 合作金融的種類

- 一、合作金融的分類
- 二、七種合作金融的解釋

第五章 各國合作金融概況

- 一、德國的合作金融概況
- 二、日本的合作金融概況
- 三、法國的合作金融概況
- 四、英國的合作金融概況
- 五、美國的合作金融概況
- 六、意大利的合作金融概況
- 七、印度的合作金融概況
- 八、俄國的合作金融概況
- 九、丹麥的合作金融概況
- 十、國際的合作金融概況

第六章 我國合作金融的史實……………五〇

- 一、我國往古合作金融情況
- 二、我國近代型的合作金融
- 三、中國的合作金庫
- 四、我國合作金融的批評

第七章 我國合作金融的改進……………九一

- 一、合作金融的理想目標
- 二、合作金融的組織
- 三、合作金融的經營

第八章 實驗化合作金融方案……………一〇〇

- 一、組織
- 二、活動

第九章 結論……………一〇八

合作金融概論

第一章 緒論

一 合作金融的意義

吾人欲進行研究一件事體，必須先對這件準備研究的事體，能夠得到一個正確的概念，然後才不會無的放矢。

合作金融一詞，乃係應合作事業的進展以俱來，吾國近十餘年始見諸應用，其內容究包含何種事項，言人人殊，且均無一明確的解釋，故在本書撰述之始，必須先闡明合作金融的意義。

所謂合作金融，含有三種解釋：（1）合作金融即為合作經營資金之供給，換言之，即合作經營所需資金之貸給是也。（2）認為合作金融不僅限於合作經營資金的貸與，且包含因合作經營而產生的資金之存放。（3）認為合作金融，乃包含合作界資金流通作用的一切經濟現象；其概括合作資金的貸與，借入，貸與借入之方法，手續，貸與的機關，借入的機關，資金過剩與不足的現

象，餘裕金的存入與利用，借貸利率，資金的運用，管理，監督，以及其他有關事項。吾人對於合作金融的研究探討，以為須採第（3）說，始能貫及全面，而無偏頗疏漏之弊。

二 合作金融的範圍

合作金融的範圍，可概括人類生活的整個經濟現象，但據上節所述的意義，可約分下列六端述之：

（一）合作金融的需要，從借款者的觀點，研究合作金融的功用。（二）合作金融的供給，從放款者的觀點，研究充實合作金融的方法。（三）合作金融機關的組織及經營方法，從借貸及中間人的觀點，討論調節合作資金過剩與不足的方法。（四）合作金融的利率，從社員生活的平衡觀點上，研究利率高低的作用。（五）社員負債的整理，從社員生活的負擔研究其負債的整理方法。（六）政府對於合作金融的設施，從國家的觀點，改善合作金融與督導撫育辦法。要之，合作金融所包括的範圍雖極廣泛，但就上述六端深切研討，誠亦不難窺其全豹矣。

三 合作金融的特質

合作金融，吾人可從其意義中明瞭其特質，簡約言之，即對於合作資金的聚集，運用，管理等

是也。本節所論，乃爲進一步研究其主要的特質是什麼？

一、合作資金，爲合作活動的重要樞紐之一，一般謂合作爲人之結合，而非資本的結合，這種定義，並非完備。在合作組織中，人的成分居於首要地位，吾人誠不可否認，但社員間人的結合，乃爲經營一種經濟事業之人的結合，故即不言資本的價值，但最低亦須認識資本的利用。

二、合作資金原無股東與顧客間的區分，社員爲合作組織中之股東同時又兼爲顧客，合作組織既與外界顧客無關，亦非爲彼輩而工作，僅有的例外，即存戶而已，但其存款係用以轉貸社員，故合作組織的特質，並不因容受非社員存戶而有變更。

三、合作資金的運用，係使一羣合規定而無限額的社員的活動建立於計劃經濟的政策上。

四、合作資金，係由合作組織選舉時推選出來的社員共同管理支配，在社員大會中，每個社員有投票權。

五、合作資金，係用以達到合作社的交易，生產，銀行，保險等業務之合作目的，故合作組織的金融政策須與一般政策及目的相吻合而不能分離，合作金融的利益，因之亦須以合作的一般目的爲主。

六、合作組織，既以不限制社員人數爲原則，則合作資金亦自可無限制的増加，故社股的發行總額，亦如資本家的公司商店，可使利潤紅息增至極大，不加以限制。

七、合作資金，係由社員繳納的股金，社員存款與借款及盈餘累積的公積金，並亦吸收非社員存款，或銀行界的投資而成。合作資金的撤回，須有正式的通告，但任何人不得自合作社取回多於其所繳交的資金，不過非社員存款及銀行投資，當然要加上訂定的利息。公積金與盈餘，係集體的資金，因之構成一新的金融力量，以供給合作社的運用，而非屬於社員的個人利益。

八、合作資金，非為營利的工具，合作組織對於社員的全部資金，寧如資本家之視公司債券資本（*Debenture Capital*），關於社員的股金或存款，僅付與有限的利息，社員所獲得的真正報酬，係關於個人與金融的參與，其意在採取服務與非貨幣利潤的方式。

九、合作組織所獲的盈餘，其分配不以合作資金為標準，係按照社員對合作組織業務的參與而造成的盈餘比例而行分配。

十、由於上述三種條件，故欲以合作資金從事投機事業，殆不可能。

十一、社員以其餘額認購合作組織股本或向合作組織存款和儲蓄，都可省却社員的浪費。

十二、合作組織以資金扶植社員的生產，生活，使社員生活水準平衡。

從上述十二個特質看來，合作金融乃為促進社員經濟自治的典則。故晚近人士，咸標合作金融為專題研究，以期實現人類生存的正路。

四 合作金融在合作運動中的地位

人類生活的經濟活動，需要資金，勞力，物質，組織，四者的共同運用，始克發揮效用，吾人且可從世界的現實，觀察合作金融在合作運動中地位的重要性，茲譯巴魯（N. Barou）著「資本家經濟下的合作金融」一文中之一段，用爲本段的說明：

「國際合作同盟（The International Co-operative Alliance）新近發表的報告，對於全世界合作組織聯合資產負債表內，各主要項目的分配，有一概略的說明，表內所有合作組織，均係對該同盟所提出問題之有答復者。」

合作組織狀況負債表（表一）（以英幣爲標準）

合作社類別	已繳股金與公積金	儲蓄存款	借款資金（包括儲蓄存款）	總數
一、消費者合作社	二〇、九六、七六	三七、八八、八二	一四八、七九、七六	四九、七〇、四三
二、批發合作社	六九、八五、九六	二二、八三、〇五	一四、一八、七一	三四、七、四六、〇一
三、（甲）工人生產合作社	三、六五、八二、八〇	二〇、六、六六	三、五七、六六	二、八一九、七二四
（乙）隸屬消費組織之生產社	四、八一、三五九	二、二九	四、三〇、〇七	一〇、一九四、一九四
四、農業合作社	二、一七、八、二三	一、五六、八、三八	五、六、三七、五、三九〇	一九〇、八五、四六五
五、其他	五〇九、八八、四	一〇、二二、八九	五、四八、三、七〇	五、〇七、三、五七
總計	三〇九、九八、三二	五三、五二、九六	四六、一七六、八三七	九九三、〇五、三二四

(表二)

(以英幣為標準)

合作社類別	已繳股金與公積金	儲蓄存款	借款資金(包括儲蓄存款)	純益	總額
一、交易與生產者合作組織	三〇九、九八八、三三二 (一六二)	五三、五四、九二六 (六八)	四一、七二八、八三 (二五九)	五三、二八、九七〇 (一五八)	九九、〇五三、三三四 (一六五)
二、合作銀行與信用合作組織	五三、三〇八、四〇八 (四)	二〇五、四八七、〇七七 (四八)	一七八、三四八、三六五 (四一)	一、九四三、〇四九 (四一)	四五六、八八、八九九 (四七)
三、保險合作組織	二、五、九三〇 (二六)				一三、四九二、七六七 (二六)
總計	三八四、六五五、六五〇	一五九、〇二一、九九三	六二〇、〇六五、四〇二	七四、二二、〇一九	一、四八〇、六三三、九九〇

附註：一、根據國際合作同盟一九三〇年發表之各國合作屬社一九二八年至一九二九年統計。

二、除儲蓄存款外包括一切存款。 三、社數列於括號內。

第一表，可以明瞭關於交易與生產合作組織的數字。

第二表，的數字，加入第一表的總額，則可以明瞭信用與保險合作組織所聚集的資金總額。

根據全世界各種合作組織聚積的各種資源而加分析，可以說明各合作組織能動用的資金，達十五萬萬英鎊，其數額雖大，但較之整個資本家金融制度的資源，則僅屬一極小額的數字，雖

然，其資源中的重要部分，乃全世界儲蓄機關所移動的儲金耳。

吾人研究各種合作社的勞工資金狀況，即知股金與公積金在全部資源中僅佔百分之三十，而大部分資金，均屬儲蓄存款，與借款資金（Loan Capital）所構成。由此可以說明合作運動需要以借款方式，獲得外來資金的迫切。

分析第一表的數字，吾人可以知消費者合作組織佔聚積資金與公積金百分之八十五以上，而農業合作組織則僅為百分之十左右而已。

消費者合作運動，除將其聚積資金的大部分，用於發展交易與工業業務外，在若干國內剩餘的資金，多作非合作的投資，如英國，已有將投資於非合作的資金，移用增加每年勞工資金的總數及比額者。消費者批發合作社有充足的資金者極多，而大部分資金，均由其銀行部（如大不列顛，瑞典等國），或特別組織的銀行（瑞士），投資購買非合作性質的證券。

農業合作組織的情況，則異於是，資金的需要極切，常在銀行借貸存款，故農業合作銀行亦欠國家與私人銀行的款額甚多。

現在各國的合作銀行，均係各自獨立經營，彼此間即有合作，亦極有限，以致此行的餘款，他行無法利用，唯一為本國合作社而組織的聯合中央合作銀行，係產生於蘇聯維塞克銀行（Vseok）及烏克蘭銀行（Ukrain Bank），但自一九三〇年之信用修正法公佈後，亦失其中央合作銀行的

性質矣。烏克蘭銀行於一九三〇年宣告清算，維塞克銀行則於一九三二年併於該國財政部。

保險合作，猶在發展的最初階段，故在合作金融業務中尚未佔重要地位，合作運動亦不知適當利用其資源與保險資金，如資本金之利用以支持其制度者。

根據了上面的分析，可以得下列的結論：

甲、各國各種類型的合作社，對於收集社員的成績，已有參差不齊的現象。

乙、其中如農業合作，大部分依靠着資本金與政府的資金。

丙、因本國或國際合作運動各部門間，無金融的調節，此一合作團體的剩餘資金，而不能為同一國家或另一國家內之另一合作團體所利用，致合作金融的地位，愈感困難。惟須說明者，缺乏合作，乃各種合作組織已充分發達國家的特質，在一種合作組織特別發達的國家，（主要為農業）如亞洲大多數國家，其情形則不如是。

丁、「合作運動所聚集的資金，在各國的全國金融總額中，僅佔一小部分。」

從上段譯文中，吾人可以明瞭合作金融在合作運動中極為重要；其發展與否，直接決定合作運動的成敗。就吾國情形而論，農貸總額達三萬萬元之多，工貸還在外部，這種農貸工作，大部分是以合作組織為對象，但是合作社對於這巨額的貸款，仍是感到杯水車薪，難濟於事，而合作社的無法發展均由於資金的不足。故合作金融實佔合作運動的主要地位，誠應急切研究而謀所以改進之道。

第二章 合作金融與各種金融的比較研究

一 合作金融與農業金融

合作金融爲金融的一環，故與其他金融頗多關連之處，惟這種相關的成分，有疏密的差異，現在先就與農業金融的相關成分加以研究。

農業金融乃包括農業上一切經濟現象，如農業資金的融通，貸款手續，方法，利率，期間，用途、對象，運用效率，以及一切有關農業貸款的貸與，與夫政府的管理，監督等，都屬於農業金融範圍以內的事體，吾人今欲比較其與合作金融的異同，在我國有個很顯著的事例，農業較工業爲發達，且吾國所謂工業，大都與農業關係密邇，並不如歐美大型的機械工業與農業關係甚微，故吾國唯一要求解決的，就是農業金融。因此合作的功效，亦在農業環境中推進，合作金融在這種場合，便與農業金融不分界說，但是合作金融是爲社員大衆的經濟謀改善的，農業金融，則一切高利與囤積，均不過問，其結果能使農業生產增加，也能使之減少，僅具調劑的功效而已。合作金融則異是，不特有調劑的功效，且使農民生活合理改善，脫離高利貸的束縛後，生產出來的農產品，又得直接與消費者相接近，消滅中間的囤積商，就互助的立場，建立計劃性的金融動力，其功效能引導農業金融在正道上發展，農業的生產適合於消費的需求，漸使產消平衡。農業金融的對象極其散漫，難免越

出常軌而發生變化，以致影響重大。合作金融是一種有嚴密組織的金融，可使金融力的活動有常軌遵循。農業金融的活動力實應附庸於合作金融而進行，則效用乃可正確而無放任自由的惡果。

二 合作金融與工業金融

小手工業時代，工業是農業的副業，故無所謂工業金融，但是，當農業時代，工藝品已老早用作交易的媒介，故又不能說沒有工業金融的存在，不過包含在農業金融中，不大顯現罷了。迨十六世紀產業大革命以後，機械工業發達，壓倒了小手工業。不僅如此，且壓倒農業，使農業日趨工業化，工業金融，便在農業金融中躍出，另成一最強大的金融支柱，漸次且成為金融資本的主流。目前一切民生的動亂，都是這支強大的工業金融勢力所激盪而成。資本主義的資本獨佔，亦即左右金融的動作，就是一些工業的操縱把持者，使用其工業資本的威權而獨攬工業金融，農業國家，如中國印度等，無不蒙受其巨大的損害。本來工業金融與農業金融是互相關聯的，但是因為私人資本家，只知為了自己一方面的利益，不惜使親如手足的農工業金融處於對立的地位，而相互水火。此不特工業金融的本身失了援助，且於國家整個金融的事業更蒙受損失不淺。晚近經濟學者，有見及此，對於農工金融，多主合理調整，使能相生相長，共同推進人民之福利。這種居間調整力量，惟有合作金融最為恰當；合作的組織，就包括了業農合作與工業合作，並且主張各級聯合組織，使農業合理供給工業的原料，工業充分供給農業耕作加工等用的機械，如此農工業間的資金，必須有合理的流

通，始能促進其發展，單獨的工業金融，僅在工業生產的增加與減少上作調劑的功效，不問是否有礙於農業金融或製造資本主義的強暴，釀成經濟恐慌。合作金融對於工業方面，即可取其長而捨其短，目從而發展大衆化的金融，消滅資本主義的壟斷，並能利用其能力扶助其他金融的活動。

三 合作金融與商業金融

商業金融乃爲一種居間金融，一般商業利用金融力量操縱農工產品的供求以及價格的漲跌，造成商業資本的獨佔勢力，其結果雖可調劑產業的興衰，但尤能阻害產業的發展，危及民生的幸福，合作金融則概括商業的利益，但更能摒除居間的損害，對於生產消費雙方面能移損就益，使互相扶植，其所產生的利潤，是產消兩者的共同利益，而不爲居間主持的私人所獨有。合作的經營，是社員全體，不如一般商店的店老闆和公司的股東，收不勞而獲的利益，致象養着一批吮血蟲。

商業金融，誠欲服務於產業的流動中，以達產消均衡之合理，實非無計劃的放任方式可以達到目的，必須納於合理的計劃中，這種合理的計劃方式，即是合作金融中一環的合作交易金融是也。以合作金融去改進現有商業金融的病象，提携未來商業金融的動向，則商業金融可正常發展，一般誤以爲合作金融是商業金融的勁敵，會使商業金融瀕於消滅，殊不知其所消滅之部分乃爲商業金融不正當的孳生，而合作金融確是扶植商業金融的主力，但要在如何能互爲利用以顯其效能耳。