

中國經濟年報

第一輯

——一九三四年——

中國經濟情報社編

上海生活書店發行

中華民國二十五年九月

中國經濟年報

第一輯

——一九三四年——

81.20

編輯者 中國經濟情報社

發行者 生活書店
上海福州路

印刷者 生活印刷所

版權所有不准翻印

中華民國二十四年五月初版

中華民國二十五年九月再版

中宣會圖書雜誌審委會審查證審字第一五四一號

中國經濟年報第一輯目次

(一九三四年)

第一章 緒論

第二章 一九三四年中國經濟的幾個重要問題

第一節 國聯對華技術合作 17

1. 技術合作的經過和方案 17

2. 技術合作的運用及其主要任務 19

3. 列強矛盾的展開 22

第二節 白銀問題 27

1. 白銀傾銷與假態的繁榮 27

2. 美國收購白銀和中國的對策 30

3. 白銀外流與信用通貨危機 40

第三節 一九三四年中國海關進口新稅則的透視 48

1. 中國關稅政策的特徵 49

2. 一九三四年海關進口新稅則的意義和影響 54

第四節 銀行資本的投入農村	62
---------------	----

第三章 貿易

第一節 國外貿易	71
----------	----

1. 世界貿易衰落中中國對外貿易衰落的特徵 71
2. 一九三四年中國對外貿易中的諸形態 75
3. 列強對華貿易的趨勢 83
4. 中國進出口商品內容的分析 90

第二節 國內貿易	96
----------	----

1. 國內貿易衰落的社會背景 96
2. 國內貿易衰落的實況 98
3. 國內市場的割據 102

第四章 工業

1. 輕工業 a.紡織業 b.繅絲業 c.麵粉業
d.火柴業 e.捲烟業 f.橡膠業 105
2. A.煤業, B.水泥業, C.和國營工業 127
3. 手工業 134
4. 勞資糾紛 137

第五章 農業

1. 農業恐慌的侵襲 145
2. 水旱災荒的蹂躪 150
3. 災後農民的掙扎 156

第六章 金融

1. 游資集中都市和農村金融的涸竭	162
2. 金融業畸形的投資活動.....	166
3. 政治借款和鈔票發行.....	176
4. 各地銀錢業的消長及其趨向.....	184

第七章 交通

1. 鐵道.....	194
2. 公路.....	200
3. 航業.....	203
4. 航空.....	207
5. 郵電	213

第八章 東北經濟

1. 日本資本在東北的獨占.....	220
2. 壟斷貿易的澈底完成	225
3. 呻吟在破產中的東北農民	230
4. 備戰意義下的交通建設.....	236

附錄

1. 評中國銀行民國二十三年度營業報告.....	239
2. 中國進出口商品分類問題的商榷.....	252

第一章 緒論

中國，早已是世界的中國了，而中國的經濟恐慌也就生存而且發展在資本主義世界的經濟恐慌之中。

屈指計算，這次世界經濟恐慌的爆發已經五年多了，同時本屆恐慌的最低點也已經過了二年有半；世界的東邊到西邊早就充滿了『景氣恢復』的呼聲。事實到底怎樣呢？

第一，讓我們先來看資本主義世界的工業生產。據柏林景氣研究所（Institut fuer Konjunkturforschung, Berlin）的統計，一九三四年資本主義各國的工業生產比一九三三年稍微好些（ $928=100$ ）。

	一月	四月	七月	十月
一九三三	67.2	68.8	86.3	76.8
一九三四	78.8	84.0	73.8	72(九月)

如以一九三四年九月份的指數(72)來說，那末它比一九三二年的最低點(61.5)還只提高10.5，而和繁榮時期的最高點109.8(一九二九年六月份)相比，還差37.8呢。因此我們可

以說，目下的世界經濟恐慌雖然已經好轉到『蕭條』(depression)的階段，可是並沒有跨到景氣的境地。

資本主義各國在目前『蕭條』期內，也發展得極不平衡。現在我們按照貨幣本位的不同，來觀察各組資本主義國家的工業生產狀況。

主要資本主義國家的工業生產(1928=100)

1932年全年平均數 1934年11月份

實際上維持金本位者：

法 國	75.6	74.0
荷 蘭	63.9	63.9
比利士	69.9	68.1

表面上維持金本位者：

德 國	61.2	87.3
波 蘭	53.7	63.9
意大利	73.0	94.7

放棄金本位者：

英 國	88.4	99.8(第三季)
挪 威	108.0	116.0(10月)
瑞 典	83.7	109.7(10月)
加拿大	62.8	80.9(10月)
美 國	57.7	66.7(10月)

日 本

114.2

144.0 (8月)

資本主義生產這樣不平衡的發展，其主要的原因固然在固定資本相對的增減；可是金本位的放棄確乎也能暫時地刺激工業生產的上升。根據上表，金集團國家的生產指數都比一九三二年還低；換句話說，在那些國家非但說不到景氣的恢復，恐慌的程度還在一天天加深。實際上就在脫離金本位的國家之間也有很大的差異。例如美國，幣價雖然跌落了百分之四十，工業生產指數的低下還和金集團國家彷彿。

英國的企業家似乎大有其樂觀的根據。英國的產業，因為厲行其宗主國與殖民地和自治領地之間的保護關稅，鞏固了跟農業國家像丹麥，瑞典，阿根廷和烏拉圭等等的經濟關係，以及金鎊對於六萬萬人民堅固的統治等等，在一九三四年確乎堅挺上升，幾乎到達恐慌前的水準。不過有一點我們要注意的，就是英國在這次恐慌之前，可說並沒有堅實的繁榮，一九二九年的工業生產始終沒有恢復到戰前的水平。

德國也因為軍需工業的突飛猛進，生產手段的生產在一九三三至三四年間有長足的進展；它從一九三二年八月份的低點47.5，升到一九三四年九月份的84.3，即增加77%。就是生活資料的生產也有很大的進步，一九三四年年中竟達101.8。可是德國工業生產的發展有個很不容易克服的難關，那就是原料的缺乏；就因為這一點，德國生活資料的生產就從一九

三四年六月的101.8,突然降為九月份的88.4。這種急劇的降落,實在是恐慌爆發時期以外少見的現象。因此我們可以說,德國要從蕭條過渡到景氣,還沒有具備像其他大工業國家所已具備了的前提。

在發展極端不平衡的蕭條期內,最能代表好轉的一端的,當然要算我們的鄰國日本了。日本在一九三一年年初,已經到達了恐慌的最低點,一九三二年的工業生產便已超過了一九二九年的水準,而此後還是繼續上:一九三二年114.2,一九三三年131.3,一九三四年(為首七月)140.3。日本的工業生產所以能夠不斷地上升,主要是因為:(一)對於戰爭的熱狂準備,促進軍需工業和與此有關的工業之發展。(二)日本工業化的過程還在軍國主義的要求底下,繼續遂行。(三)更進一步厲行所謂社會的傾銷;自然這種傾銷的完成主要的是靠實質工資的激減,而通貨膨脹就能更使實質工資降低。(四)中國東北四省的取得,以及它在華北的優勢,使日本獲得廣大的商品市場和廉價原料的供給。可是正因為日本軍需工業的發展太強,消費與生產之間的正常的平衡已經完全破壞;正因為日本工人的工資收入急激減少,以及農業恐慌的加深,工業品的國內市場會益發萎縮;再加上各國的採取種種辦法防止日貨的傾銷;日本一九三五年的工業生產是否能夠繼續上升,總是大有問題。

第二，我們來看一九三四年的世界貿易。蕭條期內資本主義各國的工業生產雖較一九三二年恐慌最低度時為高，可是全世界的對外貿易却終無好轉的徵象。這就是目下特種蕭條時期的特徵之一。

世界進出口貿易(1929=100)

	總值(以金計算)	總量	資本主義世界生產指數
1930	80.8	92.8	85.4
1931	57.6	85.4	73.5
1932	39.0	73.9	62.4
1933	35.1	74.8	70.9
第一季	34.9	72.7	62.9
第二季	34.1	71.8	71.5
第三季	34.7	74.6	78.0
第四季	36.9	80.2	71.1
1934			
第一季	33.9	74.5	76.9
第二季	33.3	74.8	79.7
第三季	32.4	—	73.1

上表表示，世界貿易的總值正在繼續萎縮。即以貿易的分量而論，從一九三〇到一九三二年常在工業生產指數之上；而一九三三到三四年却落到工業生產指數之下了。在此場合，國外市

場的問題對於資本主義國家格外顯得重要，因此一面發生熱狂的貿易戰爭，而另一方面則厲行高度的國家經濟主義，以謀一國或一個集團以內的國家的自足自給。

第三，目前蕭條階段的另一特點是農業恐慌並沒有跟工業生產一樣，表現出好轉的傾向。感謝一九三四年天時的失調，以致釀成了整個北半球的歉收；同時各國政府和資本家限制農作生產和消毀農產的政策，行得格外積極，因此農產價格就一般地提高。特別是在若干大工業國家，因為工業生產的相當擴展，農產原料的需要也就相當增加，這樣農產價格與工業品價格間的差度也就相對縮小，而鄉村中的地主和富農就會得到較多的好處。

	1934年10月	1933年10月	1932年10月
美國(1926=100)			
農產品	70.6	55.7	46.9
非農產品	77.6	74.4	68.1
德國(1913=100)			
農產品	100.9	92.7	88.0
工業消費品	120.8	113.7	113.0
英國(1911=100)			
農產品	119	112	104
一般物價指數	95.4	94.7	91.5

可是在落後國家，情形恰正相反，農產品的價格還遠跟不上工業品的價格。

	1934年10月	1933年10月	1932年10月
波蘭(1928=100)			
農產品	46.5	50.1	52.8
農民購買品	69.0	72.1	78.6
南斯拉夫(1926=100)			
農產品	58.8	49.9	58.1
畜產品	58.4	57.5	61.9
工業品	63.6	61.5	63.9
匈牙利(1913=100)			
農產品	70	54	75
一般物價指數	82	71	80

第四，資本主義世界本位貨和信用制度的繼續崩壞是目前特種蕭條期的另一特徵。據國際聯盟的統計，一九三四年有統計的三十九個國家中，有二十七國的幣價會繼續跌落。最大的資本主義國家像英，美，日三國都在其內。

幣價跌落百分數

	1933年11月平均	1934年11月初
英	33.9	40.2
美	37.4	40.9

日

61.9

65.1

一九三四年下半年，貨幣跌價的趨勢雖然差不多已經停止，可是一到一九三五年，英鎊和美元鬥法的空氣却又籠罩了倫敦和華盛頓。本年二三月間，英鎊的市價已經跌到72.89法郎，即為一九二六年法郎安定以來最低的水平。英鎊對美元的匯價也跌到4.78元，而為一九三三年十月以來最低的水平。美國方面也正想法貶低美元價值，不讓英鎊獨占優勢。同時金集團國家如法，比，荷蘭等國正在力圖掙扎，維持金本位的殘局。不料到一九三五年三月底比利士竟宣告廢止金本位，金集團的陣容已經完全渙散。本位貨的危機至此可算已達極點了。

各國貨幣的競相貶值，自然就是通貨膨脹一方面的現象。我們在這裏必須指出，目前厲行通貨膨脹的國家，除開日本以外，完全沒有贏得像大戰以後的所謂『通貨膨脹的景氣』。原因就在工業生產的發展畢竟沒有堅實的基礎，擁有巨額資本的巨富，甯可保持其貨幣資本的形態，或者貸放出去，作短期的信用，而不願意投資股票，即直接地投放到工業中去。

各大資本主義國家的資本發行量

	美國(百萬元)		英國(百萬鎊)		法國(百萬法郎)		德國(百萬馬克)	
	總量	工業方面	總量	工業方面	總量	工業方面	總量	工業方面
1929	10,183	1,897	285	45	19,286	5,922	4,258	713
1932	1,193	17	189	9	17,860	1,526	709	45
1933	711	112	245	10	13,784	92	563	55

1934

第一季	225	12	20	6	2,092	125	197	26
第二季	369	9	77	13	5,389	213	136	13
第三季	454	3	28	14			26	12

在上引四大工業國家中間除掉英國以外，美國雖然貨幣貶值，可是工業資本的發行量簡直可說沒有；在德國和法國，也減到最少限度。這裏主要的原因，就在固定資本的過剩，而這種過剩現象便是資本主義總危機的特徵之一。

資本家對於國內工業的投資固然畏縮不前，他們對於國外的投資又如何呢？大家知道，滿目瘡痍的恐慌雖已轉到『蕭條』的階段，可是資本的輸出却在減到最低的限度。

英美兩國的國外投資(每月平均數)

	1928	1929	1932	1933	1934(爲首十月)
美國(百萬元)	110	64	2	0	0
英國(百萬鎊)	11.9	7.8	2.4	3.2	3.7

英美兩國是投資國外最多的國家，而美國在目前蕭條期內資本輸出可說已告絕跡；英國雖然有些輸出，可是倘使計算到英鎊的價值已經貶低40%，那末那種輸出如和經常年份相比，真是微乎其微。這種資本輸出的停滯也是目前的蕭條不能轉向景氣的一大原因。

各國金融寡頭是真的不願向國外投資麼？不是的。他們現

在之瑟縮不前，爲的是有種種顧慮。第一，在目下場合，投資的安全並無保障。第二，因爲各國本位貨的限制，投資利潤和利息的移轉有極大的困難。第三，他們最大的顧慮還在世界大戰的迫在眼睫，他們料不定被他們的資本所援助的，在未來大戰中到底爲友爲敵。正因爲這樣，目下各國對外投資的活動差不多都由各國政府決定。換句話說，資本的輸出目前已經帶有更多的政治跟軍事的意義，它已組成列強對外政策的重要部份。



我們已經見到資本主義各國，特別是幾個最大的帝國主義國家，它們正在憑賴着因爲要重新分割全世界的殖民地，半殖民地和落後國家，同時要消滅一種敵對的體系，而熱狂地準備戰爭；憑賴着犧牲了勞動者和一般消費大眾的通貨膨脹；憑賴着對於殖民地和半殖民地大眾高度的榨取；這樣纔能樂觀地打起『景氣到臨』的旗號。這裏我們不想多說在此過程之中，資本家所得到的優厚利潤，和勞動者實際失業的增多，以及他們生活的慘痛。我們現在要說的，是中國的國民經濟在世界經濟特種蕭條期內到底受到何種影響。

不消說得，中國正跟其它工業化程度異常幼弱的殖民地半殖民地一樣，是能代表目前世界經濟蕭條期內陷落最深，受苦最烈的一端（注意！目下力謀和我們實行經濟提攜的『友邦』日本是代表現階段恐慌的景氣的一端。這決不是個偶然！）。因

爲銀價跌落，中國的工業和金融業在一九三〇到一九三一年期內曾有一度『假態』的繁榮。一般物價（特別是輸入品價格）上漲了。工廠的銷路擴大了，洋行買辦的收入增加了。上海的貨棧在一九三一年堆滿了進口貨；同時因爲進口關稅的增收，使公債的發行多了一重保障，這樣更加加強了金融業的投機活動。那時的農業經濟也因國外農產的輸入較難，同時國內的農產輸出較易，因此也沒有發生普遍的急速的破產現象；換句話說，那時中國慢性的農業恐慌還沒有全面地和世界恐慌相合流。這樣無怪一般研究中國經濟的外國專家（例如國民政府的顧問沙爾特 Authur Salter 和研究中國對外貿易和列強在華投資的李麥 C. F. Remer等）要說當時的中國幾乎是『繁榮的孤島』，再有些人們（例如英美在華的商務人員）更進一步地指明當時的中國大踏步地向工業化的大道猛進了。這些樂觀的論調自然只使我們『受寵若驚』，不敢拜受（誰不知道，在那時期外商所得的利潤要多過本國工商業家幾倍呢！），可是當時的境況在今天看來，確乎已有相隔霄壤之感。

一九三一年是中國的經濟恐慌作空前加深的年頭。當年九一八的瀋陽事變掀起了帝國主義者重新分割殖民地的火蓋，而中國的國民經濟便在日本軍財兩閥的笑逐顏開之中，缺掉了最主要的一角，同時發生全身的痲痺。東北是中國對外貿易唯一的出超區域，東北的陷落使中國的出口貿易從一九三一

年的1,396百萬元，減到一九三二年的777百萬元。中國最主要的重工業資源（特別是鐵礦）區域，已給我們的『友邦』奪去了，而民族工業中最主要的棉紗和麵粉業，也因失去東北偌大的市場，急激地衰落起來。其後東北關稅和鹽稅的佔奪，更令經不起風浪的中央財政，爆發了嚴重的危機；而這種危機又種下了今日金融恐慌的種子。至於東北本身，則早已變成日本十足的殖民地。日本資本在東北的飛躍發展，日本資本的獨占東北貿易，令其成為十足的供給原料和推銷商品的場所，以及日本軍閥在東北對於未來大戰的準備，所有這些都能表示日本的獨占資本正以完全殖民地的意義來經營我們的東北四省。

上面我們說過，通貨膨脹是資本主義列強緩和其自身恐慌的手段之一；我們現在要說，從一九三二年秋季直到現在，各國特別是英國，日本和美國的相繼放棄金本位和不斷減低幣值，簡直是現階段中國經濟恐慌的開路先鋒。一九三一年秋季，中國銀元一元僅換日金四角二分，一九三三年末就可換到日金1.0圓；到現在差不多能換到1.4圓了。中國銀元對於英鎊和美元的匯價都是一般地提高。如此，廉價的洋貨自然會充斥於中國市場，而脆弱的民族工業和古舊的農業生產自然會給各國的過剩商品無情地摧毀了。一九三四年世界銀價的高漲，特別是美國白銀政策的厲行，更加加強了外貨的傾銷，阻滯了國貨的出口。試看一九三四年全年的對外貿易，輸出品中凡是