

林葆忠先生編述

農業金融

何炳松敬題



338.1
BX64

自序

自二七年余承陳立夫先生介於陳雄夫先生，由鄂返閩工作，供職永連等地。數載中蔡繼琨先生主晉專沈鍊之先生主中師（師專）李恢廬先生主社工，均承邀授政治社會或經濟課程，惟以公務之繁，勉力應付，舊業迄未得閒溫習也。卅一年夏，余因公積勞，復遭疾病侵襲，正擬擺脫閩事，俟病稍癒可赴渝，而瘧疾纏綿，滯留南平，故交留閩者知余貧病，咸惠餽贈，余以渝匯款項行已到，多辭謝之。時止友岑詩壽先生在協大，再三函電勸留閩教界並盛稱林世澤先生林希謙先生之盛意謂盼在協大共研讀數年，余正考慮中，林希謙先生覆來電促行，希謙先生爲閩省耆宿，夙所欽仰，協大爲余早歲母校，重遊有心，余因此鼓勵，遂決志重歸教育界矣。是年秋，余遂應協和大學聘，承任農業金融合作經濟講席，時農業金融已有友人翁紹耳先生代勞，且以余久病初痊，校方允余該期專授合作經濟一科，且週不逾三小時，俾余體健得以恢復，課餘得以溫故，當局與新交翁君之優遇，余至今不忘也。卅二年余始授農業金融於協大，是科余於滬市服務數載已具興趣，廿五六年間，後承吳鐵城吳醒亞二先生之助，得兼薪入金陵，隨王新甫先生攻斯學，惟晨年平時割記聽講筆記。均以八一三事變前匆猝奉潘公展先生命籌設難民收容所，致一切均付諸敵火加以戰時書籍資料，兩具缺乏，僅就記憶所及編成綱要，猶幸協大同學，在茲求學困難之際，恆能精心研究，讀書風氣較之十餘年前，初無遜色，當時同學什九能予余助力，其間如吳楨黃春蔚周夢飛金愛慈董華桐諸葛尹莊禦寇邱善寶周訪溪陳光熙愈愚淮平魏承義林侃與陳忠良諸同學，均各具見解，尤使余至今不忘者。三十三年春，假期中，余決北遊武夷，與傅衣凌張一純兩先生已有

成議矣，適陳仲明先生電召，傳張兩君因事中止，而余遂仍決行，是年夏，余擬將農業金融講稿整理，隨時向陳仲明先生請益，值兄女感病，無從進行。秋間承周憲文先生邀約，應暨南大學聘，承任農業金融講席，而課本缺乏如故，教者讀者兩俱苦之，余深感連年因敵人侵略而遭受之痛苦固深，而社會之助我實多，爰仍擬將三十二年講稿整理，三四年夏余以舊稿計二十餘萬字，尙合農學院全年課程之用，其有列爲學期課程者，殊嫌未簡要，爰將舊稿中「農業倉庫合作運銷」部份所搜集我國各地高利貸情形資料以及各國農業金融制度與其比較」均予刪除，計刪餘十餘萬字而自審尙足供給農業金融者之參考，爰以問世，願農業金融學者先進予以指教無任感盼

本稿縮編工作完成。謹對上列直接間接予余以助之諸先生表示感忱，另舍弟葆恪連年奔走前線歷經險阻，屢瀕危殆而以余服務公教之清苦，時有濟急，斯篇之成獲渠間接助力良多順併提及，以示紀念，並使渠亦知余在此社會，受社會之賜必求其有以報社會，雖貢獻未必能如所期，然此心此志，則二十年來，服公任教如一日也。

中華民國卅四年七月二十日 濟民林葆忠於建陽暨大

農業金融目錄

第一編 農業金融概論

- 第一章 農業金融之意義
- 第二章 農業金融之重要
- 第三章 農業金融的效用及流弊
- 第四章 農業金融之特質
- 第五章 農業金融之目的手段使命及其存在的先決條件
- 第六章 構成農業金融的份子
- 第七章 農業資金
- 第八章 農業資金之充實政策
- 第九章 農業資金充實政策的附帶考慮
- 第十章 農業金融之種類
- 第十一章 農業金融之担保

第十二章 農業金融機關

第二編 農業動產金融

第一章 農業動產金融的意義

第二章 農業動產金融的特質資金缺乏原因及其克服方法

第三章 農業動產金融的種類

第一節 農業機器牲畜金融

第二節 農業連銷金融

第四章 農業動產金融機關

第五章 農業動產的證券化

第三編 農業不動產金融

第一章 農業不動產金融的意義

第二章 農業不動產金融的需要

第三章 農業不動產金融的種類

第四章 農業不動產金融的貸款缺乏及其資金來源

第五章 農業不動產金融的機關

第六章 農業不動產金融機關的業務

第四編 農業對人金融

意義——種類——農業生產金融，農業消費金融

第五編 農業負債問題與農村高利貸問題

第一章 農業負債問題

第二章 農村高利貸問題

附錄：

一、中國農民銀行土地債券法

二、組織土地信用合作社說明書

- 三、縣鄉（鎮）合作社土地信用部組織及業務細則準則
- 四、縣鄉鎮土地信用合作社放款實施細則
- 五、社員借款須知

附錄

- 第二章 農林高林信用部
- 第一章 農業貸款問題

第三章 農業貸款問題與農林高林信用部

農業貸款問題——農業貸款金額、農業電費金額

第四章 農業貸款人金額

- 第六章 農業不穩定金額與農業貸款
- 第五章 農業不穩定金額與農業貸款
- 第四章 農業不穩定金額與農業貸款

第一編 農業金融概論

第一章 農業金融之意義

(一) 金融的意義——金融，英稱 Finance，德爲 Finanz，乃貨幣的一種社會經濟現象，換言之，即貨幣流通過程之一。通常貨幣流通過程有所謂甲，產業流通 (Industrial Circulation) 以商品而移轉，形成價格，普通稱此過程爲買賣，乙，金融流通 (Financial circulation) 以金融機關爲中心，爲貨幣支配權之移轉，形成一般的利率，此二者自非無密切關係，但在近代社會經濟制度下，產業革命前之自足自給經濟時代，已成過去，一切交易，均以貨幣爲中心，更演進而爲以信用爲基礎，故學者有列現代爲已由貨幣經濟時代進入信用經濟時代者，值茲時代，金融作用，實形成交易上中心的現象。金融爲貨幣的一種社會經濟現象，爲貨幣流通過程之一，此種解釋，自無不當，惟猶之釋牛馬爲動物之一，同樣未易明瞭，一般解釋金融「便是以資金 (通貨或其代用品) 爲中心的各種經濟現象」較爲恰當。

(二) 金融研究的範圍——在上述金融定義下，金融研究的範圍，應該包括：(A) 爲資金供給源泉的貨幣的製造和貨幣制度。(B) 資金的交換分配，貸借方法，信用及匯兌。(C) 金融或信用機關如銀行，票據交換所等。(D) 金融市場上資金的需要和供給關係 (交流現象)。(E) 金融市場上的景

氣和不景氣研究等，依上所述金融研究的範圍，實在很廣，一般所述金融，在他研究的範圍較狹，因為他不是指資金的本身、所以關於貨幣的職能，製造，都歸到貨幣學的範圍，其他部份亦分別歸入各科學間，把他特別着重在資金的流動現象及它的作用，它研究的是資金的動態，不是資金的靜態，因此金融的定義、不能像前述那樣廣義，只要以資金為中心的各種經濟現象，都歸納到金融來，而應該說：「金融是表示資金在市場上依供需關係所發生的移轉狀態或調節作用」。

(二) 農業金融的意義、農業金融只是一般金融的一種形式，有時人亦稱為農業信用 (Agricultural credit)，其實在簡單的概念來說：金融和信用並不全然相同，猶如貨幣可以作為信用的基礎 (The basis of credit)，貨幣並非即是信用，不過在今日，將充作資本的貨幣來融通調節，這種資金的移轉狀態和調節作用是金融；即不經由貨幣而直接信用之授予或收取也是金融，而且後者日趨重要，所以兩者在學者間也通常予以混用。王志華先生說：「農業金融是農業界依它供需關係所發生的資金移轉狀態或調節作用」。包維執魯博士謂農業信用之廣義，乃直接對農業家（自然或法人合作社及農業墾殖公司等）或給予農業之社團，予農事以經濟上之幫助或經濟之融通，農業信用之狹義，乃指使耕種費用支出裕如而農業企業鞏固的借款融通，實際上凡最終目的在服務農業利益之經濟上幫助融通均屬之。余以為「農業信用是農業者因為農業經營上必要起見，以將來償還為條件，自己依信用受信向別人取得資金或財貨的一種經濟行為，或者農業機關因為農業上利益，以將來求償為條件，對別人依信用授信，向別人給予資金或財貨的一種經濟行為」，簡單說：農業金融實在是農業界為農業利益依資金供需所發生的一種信用交易。因此為了農業利益不管調節異時或各異地的農業資金供需，這種融通資金的作用，這種融通的信用交易行為，都是農業金融。

本章研究問題；

一、何謂貨幣？資金，資本，信用，金融？

二、包雅敦魯博士所舉廣義農業信用與義農業信用如何？

第二章 農業金融之重要

農業金融的重要，不過二百年的事，雖然發生已久，直到近代才成為重要問題，就人類經濟活動發展，從分工以至日後為出售市場而出品的資本主義社會經濟，學者間每將經濟之過程分為若干時期如巴帕拿斯塔蘇 (Dr. A. Papenastasio) 分為出品為自用的自足經濟，出品藉貨幣媒介為交換出售的交易經濟或貨幣經濟，交易商務及全國的國民經濟，以及各國經濟組織相互依賴的國際經濟四階段，英儒 Jevons 分析各時代之貨幣謂漁獵時代為貝殼皮毛，牧畜時代為牛馬羊皮革，農業時代為農業之主要產品 Stable product 如穀類米麥之在中世紀歐洲，大麥之在墨西哥，手工業時代為布帛演進而至金屬幣工業時代，則由金銀幣以至信用，近代學者雖然大體都贊同德國 Aistovical School 如 Hilde brand Wagner kaier 等以為若干地方，在同一時期，有不同的制度存在，並不如亞當斯密所說各期分段那麼明顯而且並不排斥，不過總都承認這經濟演進的趨勢，就一般經濟發展看，我們至少有這些認識，即在自足時代，所謂日出而作，日入而息，鑿井而飲，耕田而食，帝力帝力於我何有哉，這時期分工還沒發生，最多祇為滿足家庭需要。農業金融無從發生。在貨物交換時代 Barter，特別在農業時代，農業金融才開始它的任務，一直到貨幣經濟時代（錢幣時代）——至信用幣時代 Stage of m.m. — Stage of credit Money) 分工精密

，產業革命以後，更因農業技術發生變化，開始了機器資本，農業金融也就逐漸的扮演了重要的角色。這是從經濟的發展史說，農業金融日益重要，再從農業生產方面看，自從私有制度開始，封建的農奴雖然有了法律上的自由！但是已經不可能「有人斯有土」，演進到錢幣貨幣為媒介，已經是有錢斯有土這時期的生產已經比較集約化，等到生產工具的進步，農具日益機械化不僅取得土地需要資金，購置農具，又需要資金，等到交易產品，市場出售須要物質標準化，數量大量，於是在生產方面，栽培多種的作物不如較專門的一種，而且生產者不僅生產時需要資金，因為生產純為市場出售的需要，即是為交換而生產，於是運銷產品資金的需要，亦日為迫切，融通資金在農業金融經營成為重要的條件，再從國家方面看，（甲）資本主義的國家，固然可以剝削殖民地作為本土的營養料，但是在平時殖民地人被剝削而民窮財盡，殖民地農業之不振足，影響原料之取給，終至影響產業之發達，因此資本主義，對於殖民地之農業金融，為了解救其資本主義的沒落，也不得不加以相當注意，例如美國在1933年制定第一次農業信用法後，1938年制定第二次農業信用法及設立農產抵押公司，1933年更頒佈緊急農地抵押法，美國且於1916年聯邦農地貸款法後於1933年頒佈農地信用法完成完備之農地信用機構；具見開明的資本主義，不僅為枝節暫時救濟之修正，且作具體完備制度的建立。（乙）共產主義國家，在基礎上為無產階級之勞工，惟農民問題不解決，不僅農民運動難以摧毀無產勞工之政權，且與全民經濟進展亦有莫大障礙，足以使蘇維埃聯邦國家經濟建設基礎無由奠定，故蘇聯於1918年將莫斯科平民銀行併入人民銀行設合作部，嗣後將農業金融機構併入國家銀行，集團銀行，終於1932年重創農業銀行，甚至又謂蘇維埃聯邦經濟基礎之確立，實得力於農業的建設，因農業之工業化，農業金融在蘇聯其需要正不亞於工業金融。（丙）三民主義的國家，在土地資本並不即收回國有而僅使之平均，在貨幣資本並不企求消滅而僅使之

節制，實爲介於資本主義共產主義之另一特殊形態者，惟三民主義的政治基礎在全民而非某一階層，因其經濟建設亦爲全民的，爲求增進全民福利，自須一面對必要物資爲不斷之供給，（增加生產）一面對必要物資作公平而普遍之分配（平均分配）因此三民主義國家爲求生產之增加物資之得有分配且平均，必須使生產要素經過農業資金之融通，得到適當的配合，促使土地平均，而地盡其利，（因此對土地所有者並不剝奪其地租，而是予以合理的地租），使民樂其生而人盡其力，（因此對勞動服務者予以合理的工資），使資本節制而不爲害。（使資金所有者參與信用交易而得合理的利息），其次使各項生產事業經過農業資金之融通可以得到適當的配合，例如工業得到原料動力而振興，商業得大量佳質商品而發達，農業得到資金融通而復興，惟有農業金融得到調節，必要的農產品的產量而價增進，運銷便利，然後消費諸人人滿足，當然三民主義國家欲使全民經濟基礎的建立，農業金融的需要至切且巨，或人以其爲若干國家對農業金融的設施，都可以反映農金的需要，中國的農金措施尚不及美蘇，是否可以說明其需要未切，實則不知不識究爲大多數，後知後覺爲少數人，先知先覺究爲極少數，目前農金之需要，證以今日農村生產農產運銷及高利貸盛，於農村之情形，實已嚴重迫切需要，惟被大多數農民不知如何解救，是則賴政府明哲予以倡導，以人力速其成者。林和成氏於其所著中國農業金融一書中論農業金融爲中國最緊急問題，茲節述其理由於下：

（一）我國農民繁多，民三統計農戶佔全人口 24.5% ，廿一年主計處統計，農戶佔全人口 24.5% ，（二）我國農業衰落，如農產品輸出既少，平時食糧尚仰給外洋。（三）我國荒地曠闊，依翁文灝氏估計，我國面積四，二七八，〇〇〇哩其中可耕地爲四一〇，〇〇〇，〇〇〇餘畝，廿一年國府主計處統計全國除青海西康廣西新疆十縣雲南四縣，黑龍江一縣及貴州一縣外，僅有田地一二〇，〇〇四，八七八萬餘畝，荒地達可耕地三分之二。（四）農地田地分配之寡，主計處統計全

國除青海西康廣西三省新疆十縣雲南四縣及黑龍江貴州各一縣外共有田地一二四八七八萬餘畝，以國人四八五〇〇萬人減去青海等處人口分之，每人得二畝六分民十四年劉大鈞推算全國農田爲六八七三〇餘萬，全國每人平均分得三畝四分。(五)我國農具陳舊，因耕種方法之陳舊，可能耕地面積亦大受限制；(六)我國農民生活困苦，(七)我國田租高昂。(八)我國佃農衆多，依十九年立法院統計處月報全國農戶，自耕農51.7%，半自耕農佔22.1%，佃農佔26.2%，按此百分算全國租耕農約一萬萬七千四百餘萬人，(九)我國農民金融困難原因，如資金集中都市，農民負擔捐稅過重，受地主資本家剝削等，上之林和成氏所述，尙爲平時戰前的觀察，倘衡以戰時情形，則此占全人口55%以上之農民，因受商業高利貸資本與地主之雙重剝削，農具之陳舊破壞，原有之自耕農半自耕農相率而降爲半自耕農或佃農，而土地之集中，益使農民田地分配益少，更因徵兵徵實在初期之未臻理想，農貸救濟之未及實惠，而農民既離開生產隊伍，引起農業的異常衰頹，此種不掩之事實，均足以說明農業金融需要的嚴重迫切。至於戰後，農地農具均待修復，水利動力亟須整頓，地權分配亟須改革，如大地主土地之收購或自耕農之創設，預計農況必益惡劣，通貨亦未能一時收縮，農民負債必益加深之情形，如何使農業金融圓滿推進農業政策，使國民革命基礎之農民經濟地位鞏固，促進其政治地位之確固，實大值得注意者。

本章課外參看書籍。

一、侯厚培農業金融論上編第一章第二節農業金融的發生。

二、王志莘農業金融經營論第一章。

三、王世穎我國農業金融之新猷(載財政評論三卷五期)。

四、林和成著 中國農業金融(農業金融爲中國最緊急問題章)。

五、王世穎：農業金融之使命（載中農月刊二十九年一月創刊號）

六、包雅執魯著（趙鼎堯譯）：農業信用概論第一章

本章研究問題

農業資金的融通對於農業生產發生何種功能

農業金融對農業政策有何貢獻

農業金融之重要在本章內未及舉及者有何項目

第三章 農業金融的功用及流弊

農業金融既爲了服務農業利益之目的，一方對他仍依信用在將來求償或償還的條件下授信或受有

因而受別人給予或取得財貨的經濟行爲，那末究竟有何功用呢？茲分述於下：

（一）增加農業生產 譬如甲有資本，本來可以作爲生產要素之一，但在一定情況之下，任何生產

組織，生產各要素，必須相扶相成，同時參加，而後最佳之效果可得。如有一個生產要素，不能充份參

加。則其他生產要素之生產力亦因之減低，實爲生產之致命傷，故甲之資本，如自己不用，則如保管於

商人貨棧之種子肥料機械或保管於商行或銀行的貨幣，雖均可充爲生產財貨，生產財富或生產財產的資

本，因其未賒與農民，就無從資以生產，不能作爲農業資本，農業金融即以供給農業界必需之資本爲目

的，該生產要素，維持適當的理想比例，同時參加，使具有農業經營能力興趣者與農業經營之資本（種

籽肥料土地或貨幣）相結合，如此不特便生產進行，且各生產要素之效率亦增進。再就農業金融所創造

的效用，農業金融機關供給農民或農產製造業以無形的經濟財貨（勞務），可以間接協助農民創造物之最初效用，製造業創造物之形式效用，至其對有形的經濟財貨（貨幣資本或機器，種子，肥料等）更可以直接間接參與創造此次商品或貨幣的易地易時易主所增加的地位效用，時的效用，所有效用的經濟活動。

（二）節約資本和平均資本的運用 在貨幣經濟階段，農業金融所表現以貨幣為中心的經濟的現象，在信用經濟階段，所表現者是以信用為中心的經濟現象，至其所提供的勞務乃完成一種信用交易，即一方僅有貨幣資本或機器資本或勞動力土地資本，農業金融機關即使之雙方信任而結合，使生產得以進行，按資本之本身，即含有生產利得的意味，但資本不論為貨幣，機器，或其他物品，如果不和其他生產要素配合，即不能單獨為最有效的生產，而且甚至可以供為消費之用而失却資本的意義，惟有使資本不閒散地停滯，他的作用運用時時間次數愈多愈好，試以貨幣為例，假定民間握有貨幣百萬元，不經由農業金融機關，則其使用每年祇一次，經由農業金融機關的媒介，完成信用交易，作兩次的投資使用，則從生產力方面看是生產力加大，從貨幣資本使用方面是更為節約，再就現在金融機關所完成的信用交易方面看，現代信用制度並不一定要把信用的基礎（貨幣）來應用，他更可以使用若干信用工具如票據（期票支票等）作為資本的代表，因之在應用時，他們能够使用一資本在同時被二人以上所使用，這樣，假定貨幣十，本來只供一人用，用信用工具的票據來支付，同時由二人用，可以當二十用，由三人用，則可以當三十用，無形中使充作資本的貨幣，在使用增加，創造或增加了貨幣使用的效用，使資本財貨的生產力發達起來，把資本財貨的流通率促進起來，一方面是資本使用的增加，他方面是現社會作為資本基礎的貨幣資本的節約。其次說平均資本的運用，任何企業，均有資金需要的一繁忙時節和清閒時節，俗稱銀根緊迫或鬆動時候，在農業界，此種現象，特別顯明，如果沒有農業金融機關，使之調節，

來平均資本的運用，那末資本的過度與不足，均足以致生產與消費以不良的影響。

(三) 提高一般農民階級及國民道德的水準。過去經濟的觀念是節儉，節約檢樸成爲美德，也有他經濟的基礎，因爲節儉才能儲蓄，儲蓄才可發達資本，資本發達才可增加生產，生產增加才能享樂，人們爲了欲達到人生目標「正當的享樂」，不惜施行帶有延期消費苦痛性質的節儉手段，實際上節儉的手段，並不是永久合理的，所以學者間縱使有相對崇儉絕對崇儉的分，現社會的人們，也大體贊同實施相對崇儉的生活，過去的經濟觀念，因爲該時代經濟生產情形的反映，以爲節儉必須帶有痛苦的性質，其實個人的節儉，只是他生產超過於消費的生活，所以如果以貨幣來表示，生產所得一萬元，消費支出八千元如果支出八千元的消費生活並不痛苦，並不能說他不節儉，依上所說則今後對於過去舊經濟觀念之反對舉債應當改變，只要人民在舉債後其所增加之生產超過支出，仍爲合於節儉之舉債，農業金融對農業生產者信用的供給授予，可以養成農民履行債務的習慣，造成人類互信的風氣，當然這種信用的授予，要注意信用用途爲生產的。

(四) 推廣大農業維護小農業者。農業金融扮演的角色。我們用包羅敦魯說信用制度的話來贊美它：「因爲有了它，即使些微不足道的極少資本，也可以被利用而化爲生產工具」，就因爲農業金融機關聯結了沒有資本而具有經營農業能力和興趣的人和有資本而沒有農業經營興趣能力者兩方面，使前者利用後者的資本，後者收取資本的利息，這種工作，就是增加促進生產功能中提到的，簡單說它是完成一種信用交易，這信用對大規模農事，能够推廣或改鑄他的事業，因而取得更大的利潤，對小農業者，也會給予以不可或缺的資金，使他能够鞏固起來並且逐漸的改進。總之農業金融的功能可以分析若干項，因爲它不僅創造效用是對生產方面有貢獻而且對消費方面也給予以滿足，農業金融既有若干功用，是

不是沒有流弊呢？當然這種商品或貨幣由一方對他方信任而不求他方同時爲反對給付的移轉行爲或者信用交易不是絕無流弊的，（一）從授信者或放款者方面看，借出的款項，如果不能如期收回或者永不能收回，固然有法律的保障，但是所有連帶責任和任何担保品或抵押品，都難期授信的債權人有充份的保障。（二）從受信者方面看，從使舉債人將所借錢款或信用投入生產用途而且盡力經營，求事業的成功，但是外界不可抗拒的危機，縱然可以使他償債能力低落，不管他危機的發生是市場上經濟的變動，或者天時災害的襲擊，他本人有迷失與無過失，都不避免無涉償債破產的命運，這樣就會間接影響到授信人，不過這種流弊發生的原因固然很多，已爲一般顯著總還可以加以注意，大概農業信用所以發生流弊，有五個比較重要的原因：（一）將信用放在純消費方面，於是農民賒得的貨幣資本或其他財貨失却了再生產的意義，（二）借款人或者誤將借款作爲固有收入，沒有把應付的利息預先提開以備不虞之需。（三）所創辦的企業，大部份依賴借來款項或信用，既與本人經濟狀況不相稱，又經營沒有十分把握的事業。（四）在本來很好的事業中，管理不善或者經營時犯了嚴重的錯誤，（五）非人力所能挽救的意外災難，如水旱災害，經濟恐慌等。以上所舉流弊發生的原因實爲危機重要來源，針對這原因加以防止的注意，並不是無效的，因此對於防止的對策，是（一）將信用使用在生產方面，（二）在借款的企業家要預計企業之生產能力，在放款的金融機關要注意信用數額和事業經營者固有財力相稱，（三）放款機關注意放款的比例，使資金在其企業之生產要素中維持適當之比例，借款人則應將借入款項審慎用於健全之企業，（四）借款者對於因借來款項所生額外的利潤，要預先提出準備償還，（五）經濟上弱者要組織團體，利用它來和金融機關融通資金，而且互助合作本身即富有保險上損失集體分担的意味。