



中國近年之銀行業(續)

許寶和

四 銀行業近年之業務

要想窺探全國銀行業的整個的情形，這是一件吃力難於討好的工作。第一，各銀行資產負債表，難於搜求。其次，間有少數銀行，因營業狀況的關係，對於營業報告，除股東外，又祕不告人。所以就是搜求，也有殘缺不全之憾。還有，就搜求所得的各表觀察，其中少數的報告，數目字太低。併入計算，不特徒占篇幅，抑且無關宏旨。但捨之不免更加殘缺，於統計的結果，發生影響。茲姑就中央、中國、交通、浙江興業、上海、金城、鹽業、中南、大陸、四行儲蓄會、中國實業、浙江實業、國貨、國華、廣東、東亞、香港國民、中興、東萊、聚興、誠、中孚、四明、通商、農工、墾業、新華、勸工、上海市、通和、中匯、江蘇、中華商業等銀行，以及中央、通易、國安、東南等信託公司共約五十

90785
三家的資產負債表，以為根據，進而研究其綜合的業務概況。查表一列的各銀行實收資本，關於上列的五十三家，共約有一萬六千九百萬

元。較之全國銀行實收資本（表一的合計數）約占百分之五十七又五。概自九一八事變以還，東北三省，已日淪於混亂的狀態，三省銀行業的前途，不但同其他各業目前一樣的非常暗淡，就是將來實力的折耗，亦勢必不免。其折耗的程度，能否不等於零，更無從逆觀。茲姑將三省銀行業的資本，作為業經虧賠累淨，那末此五十三家的實收資本已占全國總額百分之六十八而強了。這種統計，雖屬目不見全牛，但亦不難舉三反一了罷。

(甲) 負債類

(1) 存款 銀行業的業務屬於負債類的，就只有匯兌與存款兩科目，是主要的交易。但是匯兌的業務，對外的大權，仍操之於在華外商銀行之手。華商銀行，調撥款項，仍不免仰其鼻息。對內，又非普設分支行，不足以兼收並蓄，聯絡呼應。是以在國內匯兌市場上，此項經營，不免為少數銀行所操縱，而非一般商業銀行所克經營。且此項經營，一款由

90786

乙地匯達甲地付清後，銀行記賬科目，即行轉變。乙地銀行，對於此項負債，亦即消滅。故欲從各銀行資產負債表中，尋覓各該行的匯兌款項總數，已不可能。自無足資研究的根據。至於存款，就大不相同。銀行收進存款一元，即屬負債增加一元。此一元的負債，果不被存戶提取，則銀行存款的總額，亦即永遠增加一元之記載。是以考察銀行業務，唯有存款科目，最屬重要。綜計各銀行各種存款合併總額，十七年，約有十萬零九千一百萬元；二十年，約有十七萬一千八百萬元。三年之間，增約六萬二千七百萬元。各行中，增加最速的：要算中國銀行，計增達一萬三千萬元。中央次之，約有七千萬元。上海約五千萬元。交通約四千萬元。中南，較交通約少增二百萬元。四行儲蓄會，大陸，浙江興業三家，各增三千萬元以上。金城通商兩行，增二千八百萬元。鹽業中國實業兩行，增二千四百萬元。廣東，東亞，農工三行，增約一千一百萬以上，三百萬以下。浙江實業國華兩行，增數亦距千萬不遠。此外增加在百萬以上，五百萬以下者：計有中興，江蘇，中孚，聚興誠，東萊，國民商業，新華，國貨，中匯，勸工，通和，上海市，廈門，上海女子，浦東等十五行，及東南，中國，等兩信託公司。增加不足百萬者，亦有聚業，永亨，煤業，正大，恆利，太平，江南，華通，江蘇農民，中和，惇敘，世界，亞東等十三行，及中央，國安兩信託公司。惟存款總額，未見增加，反而退縮者，亦有四家：四明最多，三年間，約減四百五十餘萬元。通易信託，約百二十萬元。安徽不足二十萬元。中華祇七萬元而已。各銀行，二十年存款百分比數，中國最大，計占各行存款合計總額十分之三。交通次之，不足

十一分之一。上海約有百分之六。其餘各行，比率更微；亞東且不足萬分之三。茲將各銀行存款增減情形比較如左：

表六 近年銀行存款額比較表(單位千元)

行名	十七年存款額	二十年存款額	增(七或減)(一)
中國	三八七,六八九	五二七,八〇三	(十七)三〇,一一四
交通	一八八,九六〇	一六八,八三四	(十)三九,八七四
上海	五二,七三〇	一〇三,三四四	(七)五〇,六一四
金城	六二,〇二八	九〇,二二八	(十)二八,二〇〇
中央	一五,四一〇	八九,七五一	(十)七四,三四一
中南	四〇,〇六七	七七,九五五	(十)三七,八八八
浙江興業	三七,八九二	六八,三九一	(十)三〇,四九九
鹽業	四三,一四九	六七,八六六	(十)二四,七一一
大陸	三六,二三四	六六,八八三	(十)三〇,六四九
四行儲蓄會	二四,一七七	五五,九〇三	(十)三一,七二六
中國實業	一九,九八八	四三,九一〇	(十)二三,九二二
浙江實業	二九,四二七	三八,六一六	(十)九,一八九
四明	四二,七三三	三八,二〇九	(一)四,五二三
通商	六,七二九	三四,八七一	(十)二八,一四二
廣東	二二,二七六	三四,四一〇	(十)一二,一三四
中興	一九,四九三	二四,四七七	(十)四,九八四
東亞	一〇,七六三	二三,九八八	(十)一三,二二五
農工	二,七九二	一三,八九三	(十)一一,一〇一
國華	四,〇六七	一一,五三七	(十)八,四七〇
江蘇	九,六一〇	一一,七〇八	(十)二,〇九八
中孚	九,四九五	一一,三六六	(十)一,八七一
聚興誠	九,七一七	一一,二七二	(十)一,五五五
東萊	八,〇二四	一〇,九五二	(十)二,九二八
國民商業	八,〇八五	一〇,三九八	(十)二,三一二
新華	六,四五〇	九,五五二	(十)三,一〇二

國貨(十九年)	四、〇四一	八、三六六	(十)四、三四五
中匯(十九年)	五、六六一	七、四六二	(七)一、八〇〇
墾業(十九年)	六、二四〇	七、一九九	(十)九五九
中央信託	六、七四二	七、〇六六	(十)三二四
勸工	三、七六九	七、〇一八	(十)三、二四九
通和	二、二八八	三、六〇三	(十)一、三一五
上海市	二、三三七	三、五九四	(十)一、二五七
廈門商業	一、五〇五	三、四五七	(十)一、九五二
上海女子	九三五	三、四二九	(十)二、四九四
通易信託	四、四三三	三、二〇一	(十)一、三三二
永亨	二、五七二	三、〇六七	(十)四九五
中華商業	二、五九八	二、五二七	(十)七一
煤業	二、三三三	二、四八四	(十)一五二
浦東(十九年)	七一五	二、四二四	(十)一、七〇九
正大	一、九六七	二、一五	(十)二四八
恆利(十九年)	一、六九五	一、八八二	(十)一八七
國安信託	八四九	一、五一四	(十)六六五
東南信託	九六二	一、四八四	(十)一、四八四
太平(十九年)	九六二	一、二〇三	(十)二四一
中國信託	—	一、〇八一	(十)一、一八一
江南	三二一	一、一五四	(十)八三三
華通	—	九三一	(十)九三一
江蘇農民	—	八九八	(十)八九八
中和	—	八九四	(十)八九四
寧波	三一	八〇一	(十)四九〇
安徽(十九年)	八九九	七一九	(十)一八〇
世界	—	六一七	(十)六一七
亞東	—	四〇五	(十)四〇五
合計	一、〇九二、一五八	一、七二七、八三二	(十)六二六、六七四

(註)表內各行二十年存款額，連儲蓄部的儲蓄存款合併在內。通商，四明，廣東，中興等行，幣制不同，表列均係折合數，見表一註。以下各表同。

近年銀行業的存款額，既從十萬萬增加到十七萬萬，則其膨脹的速力，顯然可見。顧從資本的立場而論，膨脹力與資金的大小，似無一定比例可言。就是資本大，其存款額未必皆高；資本小，其存款額未必皆低。故整個的觀察，存款的合計額雖超越了資本的合計額十倍有奇，但分析而言，且有不及資本的存款額。如江蘇農民，及亞東兩行即是。而資本僅居全國銀行次位的中央，其存款額，十七年較上海少三千七百萬元，二十年，亦少一千三百萬元。而上海資本僅及中央四分之一而已。考其原因，實亦營業時間較淺之故耳。

(2) 發行兌換券 各銀行之有鈔券發行權者：現為中央，中國，交通，中南，(即四行庫發行的)中國實業，通商，四明，浙江興業，中國墾業等九家。此外在華北方面的農工，北洋保商，和五族商業等家；在華南方面的粵省銀行，桂省銀行；以及東北方面的官銀號，暨邊業銀行等等，因無檢查報告或決算表可稽，暫付闕如。綜計中央，中國，等九家的發行兌換券總額，十七年，約有三萬三千三百萬元；二十年，約有三萬九千二百萬元。三年之間，計九行共增發五千九百萬。較之存款的增長趨勢，兌換券的膨脹率，似不算巨。三年來九行增發最多的，仍推中國，約近二千萬元。中央交通稍次，均逾千三百萬元。通商約八百萬元。中南約五百萬元有餘。四明約三百五十萬元。墾業最小，較三十萬元稍遜。而三年來較有退縮者，亦有中國實業及興業兩行。前者約減四百萬元；後者尚不逾百萬元。各銀行二十年發行額百分比率，中國約占九行總額二分之

90788 一弱。交通逾五分之一。中南則不足十分之一。中央、中國實業，約在百分之六以上，興業墾業祇百一有餘而已。茲比較如左：

表七 近年銀行業兌換券發行額比較表(單位千元)

行名	十七年發行額	二十年發行額	增(+)或減(-)
中國	一七二、三〇四	一九一、七四九	(+)一九、四四五
交通	六八、〇二六	八一、〇九八	(+)一三、〇七二
四行準備庫(十八年)	三〇、二四八	三五、八一四	(+)五、五六六
中央	一一、七三三	二五、一七三	(+)一三、四六〇
中國實業(十九年)	二八、三〇八	二四、三五〇	(-)三、九五八
四明	八、二五〇	一一、七五二	(+)三、五〇二
通商	二、二一七	一〇、二八三	(+)八、〇六六
浙江興業	七、九五八	七、三三三	(-)二二五
中國墾業(十九年)	三、九五〇	四、二二九	(+)二七九
合計	三三二、九七四	三九一、七八〇	(+)五八、八〇六

(3) 提存與滾存 銀行業可資周轉，或利用的資金，除資本，發行兌換券，準備去沖抵下來的餘額，和準備外的存款額外，要推提存與滾存等科目的負債。因為這種科目，在銀行的本身上說，是同實收資本一樣的固定，無需準備隨時支付。故於資金的運用，備極重要。不過這種科目的提存起來，以歷時愈久，疊計愈多，效用纔能愈顯，並非新創之行，所能一蹴而幾。因此，年資較深之銀行，其公積金或準備金，提存既厚，不但可以增長自身的實力，抑且大有堅人信仰的作用。公司法及銀行法，於公積金的提存，特加規定，必需於盈餘項下提出成數。蓋亦以此為資本前途的唯一保障罷了。查各銀行於法定公積金而外，每列有特別公積金，股利或呆賬準備金，房產提存金，及上年滾存等科目。亦有

合併為「公積金及滾存」一科目記載總數者。窺其提存意義，大概都與法定公積金，無甚分別。(房產提存金，雖有時必提出遺產，但產業亦屬保障之一，不過科目轉移而已。)是以本節特合併而論列之。綜覈各銀行公積金等科目的合計額，十七年，約三千七百餘萬元；二十年，約四千八百餘萬元。三年之間，計增一千萬元。各行增加最多的，屬中央，逾二百萬元。上海，浙江實業，東亞三銀行，亦增約百萬至百八十萬元之間。交通增不足百萬元。中南，浙江興業二行，亦有七八十萬元。江蘇，金城，四行會，鹽業等行，約四十萬以上，六十萬元以下。此外，退減的亦有四行：廈門減少二萬。中興不足二十萬。四明逾七十萬。中國最多，約二百餘萬元。營業既久，歷年爛霉，勢所不免，或為核實賬面起見，有所沖除罷。二十年各銀行本科目百分比率，交通居首，占合計總額七分之一。鹽業九分之一。中國中央兩行，亦各達百分之七或六。餘均更小。

(乙) 資產類

(4) 工商業之投資 銀行業的資產，除掉營業上準備性質的款項——庫存和存放——當然都是投資。不過按其投資的性質，有積極和消極的區別。積極的投資，是貸給於工商業(或農業)的款項。此等生產事業，可於銀行中各項放款及透支，押匯，貼現，或期收款項等科目合併計算之。計各銀行該項科目之合計額，十七年約有八萬八千五百萬元；二十年，約有十一萬九千四百萬元。三年之間，計增達三萬萬元之鉅。各銀行增加最多，為中央，逾七千萬。次為上海，亦達三千三百餘

萬元。再次爲中南、通商兩行，各增二千六百萬元以上。大陸增二千萬元。交通增千八百萬元。金城增千七百萬元。中國實業則不足。鹽業、中興、浙江興業三行，亦逾千萬以上。浙江實業，幾近千萬。而增加五百萬以上者，亦有東亞、國華、四行會、農工等四行。增加百萬以上者，更多不勝數。惟中國、四明、聚興誠、通易信託、正大、恆利等六家，比數均減。中國約達二千五百萬元。四明百二十萬元。聚興誠二十萬元。正大不足二十萬元。恆利十三萬元。通易最少，僅減六萬元而已。各銀行二十年百分比率，中國雖減，仍居首位。計占各行合計額七分之二。次爲交通，占九分之一強。中央、上海等行，爲數既未逾萬萬，比率自小，不贅述了。茲合併比較，如左：

表八 近年銀行工商業之投資比較表（單位千元）

行名	十七年投資額	二十年投資額	增(十)或減(一)
中國	三五九,一八二	三三三,九三九	(一)三五,二四三
交通	一一九,七三七	一三八,二三七	(十)一八,五〇〇
中央	四,四二〇	七五,〇四一	(十)七〇,六二一
上海	三三,五四一	六七,〇六九	(十)三三,五二八
中南	二九,六五〇	五六,六二二	(十)二六,九七二
鹽業	四二,五〇三	五四,七八五	(十)一二,二八二
金城	三三,六九五	五〇,八五五	(十)一七,一六〇
大陸	二〇,四〇七	四一,〇七三	(十)二〇,六六六
浙江興業	二九,四八二	四〇,〇九五	(十)一〇,六一二
通商	一一,〇〇九	三八,三九二	(十)二六,三八三
中國實業	一三,四〇八	三〇,三三六	(十)一六,九二八
四明	二九,二五五	二八,〇六五	(一)一,一九〇
中興	一五,〇五九	二六,三六五	(十)一,三〇六
浙江實業	一四,三六四	二四,〇七九	(十)九,七一五

東方雜誌 第三十卷 第十號 中國近年之銀行業

四行儲蓄會	一六,九七〇	二二,一一〇	(十五)一四〇
廣東	一五,四〇一	二七,八八八	(十七)二四八七
東亞	五,七二六	一二,九一二	(十七)一八六
國華	三,五七一	八,九五四	(十五)三八三
聚興誠	八,六五九	八,四三二	(一)二二七
東萊	七,二八七	八,二五二	(十九)九六五
中國鹽業	五,三八一	七,九六六	(十七)二,五八五
農工	二,六八六	七,八九四	(十五)一,二〇八
中學	六,二〇九	七,三九九	(十一)一,一四〇
國民商業	五,七八三	七,〇七七	(十一)一,二九四
中國信託	五,三三二	六,六八〇	(十一)一,三五八
江蘇	三,二六二	六,三八五	(十三)一,一二三
國貨(十九年)	四,二五六	六,二七六	(十二)二,〇二〇
中匯(十九年)	四,九三七	六,二四〇	(十一)一,三〇三
新華	四,七八八	六,〇一一	(十一)一,二二四
勸工	三,一四七	五,八一〇	(十二)二,六六三
永亨	三,九二〇	五,五〇一	(十一)一,五八一
通和	二,二九五	四,八六七	(十一)二,五七二
上海女子	八四六	三,一一三	(十二)二,二六七
通易信託	二,九〇九	二,八五〇	(一)五九
廈門商業	一,六七四	二,七三八	(十一)一,〇六四
中華商業	二,三二六	三,三三九	(十一)一,〇一三
煤業	一,七一三	一,九九四	(十一)二八一
江蘇農民	一,二七一	一,九九四	(十一)一九四
浦東(十九年)	九八五	一,六八五	(十一)五九四
太平(十九年)	一,七七六	一,六五四	(十一)六六九
正大	一,七七六	一,五八七	(十一)一八九
恆利(十九年)	一,六七六	一,五四一	(十一)一三五
國安信託	六二六	一,四五〇	(十八)八二四
東南信託	—	一,二九八	(十一)一,二九八
中和	—	一,二七九	(十一)一,二七九

中國信託	—	—	—
安徽(十九年)	一、一〇七	—	—
華通	—	—	—
江南	四五一	—	—
寧波	四〇七	—	—
上海市	六二二	—	—
亞東	—	—	—
世界	—	—	—
合計	八八四、六〇二	一、一九四、二五〇	(十)三〇九、六四八

(5) 有價證券之投資 有價證券之投資，在其性質上說來，自然是一種消極的生產事業，與工商業的投資比較，其目的實各趨極端。蓋投資於工商業（或農業）是助其生產增加；投資於有價證券，直接消竭國家財力，間接不啻剝削國民大眾！因加增生產而發行的有價證券，當然又當別論；但在中國此種證券，實不多觀。——各銀行關於此項投資合計額，十七年，約有一萬三千萬元；二十年，約有二萬三千萬元。三年之間，計增一萬萬元以上。各銀行增加最多為中國，幾增四千萬元。四行會與交通兩家，亦各達一千二百萬元有餘。此外，增加六百萬元左右者，有浙江實業，中南，鹽業，上海四銀行。四百萬元以上者，有金城，大陸兩行。三百萬元者，祇農工一行。百萬元以上者，有浙江興業，中國實業，中孚，聚業，東萊，國華六銀行。餘均無逾百萬。唯中央，新華，聚興誠，通易，信託，四明，中華商業，中匯，煤業，永亨，太平，及國安信託等十一家，均見減縮。中央現已放棄此項投資，故劇減千萬元。四明約減二百四十萬元。新華不足百萬元。其餘各家，為數均在二十五萬元以下，中匯且祇八千元而

已。各銀行二十年此項投資百分比率，仍推中國最大，占合計額十分之三強。四行會次之，占九分之一弱。交通又次之，不足十一分之一。茲合併比較如左：

表九 近年銀行有價證券投資比較表（單位千元）

行名	十七年投資額	二十年投資額	增(+)或減(-)
中國	三三、六〇〇	七二、〇二四	(+)三九、四二四
四行儲蓄會	九、七七六	二五、五八六	(+)一五、八一〇
交通	八、五六二	二一、三五八	(+)一二、七九六
浙江實業	七、八九一	一四、〇二六	(+)六、一三五
金城	八、〇〇七	一一、二七四	(+)三、二六七
中南	五、九〇六	一一、〇三〇	(+)五、一二四
鹽業	三、九一五	一〇、二四九	(+)六、三三四
上海	四、三三一	一〇、二二二	(+)五、八八一
大陸	四、三三八	八、六三一	(+)四、二九三
浙江興業	六、二五八	八、三二四	(+)二、〇六六
中國實業	二、七五八	五、二五〇	(+)二、四九二
農工	六五四	三、九二八	(+)三、二七四
通商	二、二七三	三、七〇二	(+)一、四二九
中孚	二、五三二	三、六九八	(+)一、一六六
中國聚業	一、八五三	三、三〇七	(+)一、四五四
新華	二、九八一	二、〇二六	(-)〇、九五五
東萊	七九六	一、九三八	(+)一、一四二
國華	五二〇	一、八八八	(+)一、三六八
江蘇	一、四六二	一、六六一	(+)一九九
國貨	一、〇四二	一、四一五	(+)三七三
聚興誠	一、三九六	一、一五九	(-)二、二三七
通易信託	一、二三七	一、一三二	(-)一、〇〇五
中央信託	六九九	一、一三一	(+)四三二
國民商業	一四八	八〇七	(+)六五九

東亞	二六九	八〇一	(十五)三二
四明	三〇九〇	六九一	(一二)三九九
勸工	二一六	六九〇	(十四)四七四
中興	三〇	六一〇	(十五)五八〇
上海市(十九年)	二四二	五二四	(十二)二八二
正大	三七四	五〇二	(十一)二二八
上海女子	四七	四七四	(十四)二七
恆利(十九年)	二二七	三二〇	(十八)三
中華商業	四一三	二九四	(二)一一九
江南	—	二九二	(十二)九二
通和	一四七	二二七	(十七)九〇
中和	—	一八三	(十一)八三
中匯	一五六	一四八	(一)八
世界	—	一四五	(十一)四五
煤業	一七五	一三五	(一)四〇
永亨	三五五	一三三	(一)二二二
廈門商業	三九	一二五	(十八)六
浦東	一〇	一二五	(十一)一五
華通	—	五二	(十五)二
博敘	四〇	四一	(十一)一
安徽	二九	四〇	(十一)一一
國安信託	七〇	一一	(一)五九
中央	九、九九〇	—	(一)九、九九〇
太平	二〇八	—	(一)二〇八
合計	一二八、三六四	二三四、〇三七	(十一)〇六、二五七

90791
 外,屬於靜的方面,尚有一種不動產的投資。不過不動產的投資,在法律上,除特許經營者外,大都有很嚴格的限制。是以現代銀行業不動產的或積極的,就銀行本身而言,都是主要的業務,都是動的生產事業。此(6)不動產之投資 銀行業的生產事業,無論其性質為消極

投資,其目的尙在自己營業用範圍之內,與各銀行之設有房地產部的信託事業,迥不相同。但各銀行不動產投資的記載,每與營業用具——動產——混合一數發表,以是此項統計,不無失真。但查各行營業用具的資產,與不動產較,當然相差甚遠。是以雖混合一起,尙屬無輕重。且此項動產與不動產,在銀行會計制度上,均有折舊關係。蓋銀行業,於每期決算期內,均有在盈餘內提成若干,或照該項資產的餘額之某項比率,提沖若干的規定。因某銀行的房地產,依照時值估價,尙逾百萬;而該行關於此項資產的記載數字,已不足十萬,或甚至已等於零了。故銀行業的不動產投資的輪廓,殊不足以代表該項資產之真實價值,此亦不可不辨。綜計各銀行此項資產合計額,十七年,約有三千七百萬元,二十年,約七千五百萬元。三年之間,共增三千八百萬元;適當各行十七年合計額的一倍,而折舊的數目尙不在內。三年來,以浙江興業的增數為最多,達七百萬元。上海,四行會兩家,亦各逾五百萬元。大陸約四百萬元。中國又較大陸稍遜。交通,四明兩行,均逾二百萬元。中央,鹽業,國華三行,亦各達百萬元而強。此外,中興,國民,東亞,中國實業,浙江實業,墾業,東萊,勸工,太平,通和,上海市,上海女子,中華商業,及國安信託等十四家,均見減少二千元以上,四十萬元以下,則歷年攤提折舊之數也。各銀行二十年的百分比率,興業占全體的九分之一,最大。中國次之,然與興業相差無幾。上海占額,不足十一分之一。餘較上海更低了。

(7)營業準備金 銀行業的資產,除掉投資而外,要數到營業

準備金了。所謂營業準備金者，就是所以預備負債項下各科目所發生不可避免的支付之現金。因此，存款較多的銀行，其營業準備金，亦視他行為高。頗有行舟水漲則船高的趨勢。蓋銀行於存款，既負隨時或到期支付的義務，（約定限度內的透支亦如之）準備金自不得不以之為標準了。查各銀行於營業準備金的記載，有分別為庫現金與存放同業兩科目的，亦有合為一數的。但無論如何，要均不失為準備上的現金。——存放同業或錢業的款項，均屬隨時可提，視同現金。——綜計各銀行此項科目合計額，十七年，約二萬九千萬元，二十年，約三萬九千萬元。三年之間，增多一萬萬元。以中央增加最多，約二千萬元。上海千五百萬元。金城，四行會，通商三行，增不足千萬元。東亞，鹽業，逾七百五十萬元。交通七百萬元。國華，廣東兩行，在五六百萬之間。農工四百萬元。大陸較農工少增七十餘萬元。四明，國民，中南，國貨，新華五行，亦增一二百萬元。餘均不足百萬元。唯稍見退縮的，亦有中國，約二千四百萬元。浙江實業，約二百萬元稍少。此外，中興，浙江興業，聚興誠，通和，永亨，安徽五行，祇數十萬元。就中安徽最少，不過五萬元罷了。各銀行二十年此項準備的百分比率，中國雖減，仍占合計額十分之一。交通亦不差上下。中央較遜，約占十一分之一。金城等行，比率更小，不贅述。茲表列比較如左：

表一〇 近年銀行營業準備金比較表（單位千元）

行名	十七年準備額	二十年準備額	增(+)或減(-)
中國	六五,二一八	四一,三二〇	(-)二三,九〇八
交通	三三,八六二	四〇,五三一	(+)六,六六九

中央	一八,三五八	三七,四〇八	(+)一九,〇五〇
金城	二二,四四〇	三三,一四八	(+)九,七〇八
上海	一五,四五四	三〇,四八三	(+)一五,〇二九
大陸	一四,〇七〇	一七,七二二	(+)三,六五二
東亞	七,二九一	一四,八二八	(+)七,五三七
鹽業	五,五二三	一三,一五七	(+)七,六三四
中國實業	六,四八〇	一三,〇六六	(+)六,五八六
廣東	七,九六六	一二,九六〇	(+)四,九九四
中興	一三,三八八	一一,七九三	(-)二,〇九五
四行儲蓄會	二,〇六三	一一,〇三三	(+)八,九七一
通商	一,六二四	一一,五四六	(+)九,九二二
四明	八,四七三	一〇,七九三	(+)二,三二〇
中南	九,五三〇	一〇,五三二	(+)一,〇〇二
浙江興業	一〇,〇九八	九,六六五	(-)四三三
國華	九,五三〇	六,六七六	(-)二,八五四
江蘇	六,〇八〇	六,二九九	(+)二一九
浙江實業	七,三七〇	五,五七三	(-)二,一九七
農工	一,〇〇七	五,三九五	(+)四,三八八
國貨(十九年)	三,三八二	四,四八二	(+)一,一〇〇
上海市(十九年)	二,八九六	三,八一二	(+)九一六
東萊	二,五六六	三,四七七	(+)八一一
國民商業	一,六二八	三,四四六	(+)一,八一八
聚興誠	三,六九一	三,二五四	(-)四三七
中國鹽業	二,〇九七	三,〇〇六	(+)九〇九
中匯	二,四五四	二,五九三	(+)一三九
新華	一,三六六	二,四八五	(+)一,一一九
中孚	二,二二四	二,二七四	(+)五〇
勸工	八二七	一,五七七	(+)七五〇
中央信託	八三一	一,四五一	(+)六二〇
廈門商業	四二〇	一,三七七	(+)九五七
通和	一,二〇五	一,〇二七	(-)一七八

滬東	三六八	九九八	(十)六三〇
江蘇農民	九七二	九九八	(十)九九八
煤業	五十四	九七七	(十七)六
通易信託	六七二	七三二	(十)一八八
中華商業	一四六	六七三	(十七)
國安信託	二五三	六三一	(十)四八五
上海女子	三一六	五三二	(十)二六九
恆利(十九年)	二一〇	四五三	(十)一三七
太平(十九年)	八一	四二九	(十)二一九
中國信託	三六八	三九九	(十)三九九
江南	九	三六〇	(十)二七九
華通	三六八	三四〇	(十)三四〇
安敵(十九年)	九	三一八	(一)五〇
正大	三五	三二三	(十)二一四
惇敘	八二〇	三二二	(十)二七七
中和	二四八	二六七	(十)二六七
永亨	一七〇	二四八	(一)五七二
世界	一三五	一七〇	(十)一七〇
亞東	一三五	一三五	(十)一三五
東南信託	一	一	(十)一
合計	二八八、六一六	三九〇、四五六	(十)一〇一、八三八

(8) 純利潤 銀行業的興起，固然是環境造成的，居其多數；但利潤優厚，也是足以誘導的一大原因。中央、中國、交通、中南、金城等大行，且不要說，就拿資本僅僅二十萬元的惇敘銀行，這四年的純益額來看，他們十七年的純益，是二萬六千，十八年二萬四千，十九年二萬二千，二十年三萬一千，四年合計是十萬三千元，較他們的資本，已超越了三分之二。銀行的利潤如何，不難探索了。綜計五十三銀行近年的純利

潤合計總額。十七年約有千一百萬元。十八年約有千七百萬元。十九年約有二千一百七十萬元。二十年約有二千二百萬元。四年之間，增約一倍，尤以十八年較十七年增加最大。各銀行中，除中國十七年純損七十餘萬元，亞東二十年純損三萬五千元外，餘皆每年，各有相當進益。四年純益累計，以中央為最多，已逾九百萬元，占五十三銀行累計合計額八分之一強。四行儲蓄會次之，約六百十萬元，占合計額百分之八強。中國達五百十餘萬元，占額百分之七。鹽業不足五百萬元，占額百分之六強。此外，廣東、東亞、中南三行，逾四百萬元以上；金城近四百萬元，占額均在二十分之一以上，十七分之一以下。交通、浙江興業、中興、上海、四明五行，各逾二百萬元以上，占額交通最大，約近二十五分之一，餘亦均逾百分之三。大陸、浙江實業、中國實業、中央信託、國華農工六家，各逾百萬元以上，占額大陸、浙實最大，均逾四十分之一，餘皆不足百分之二。國民商業、江蘇、通商三行，為數不足百萬元，占額尚逾百分之一。而四年累計，僅在七十萬元以下，五十萬元以上的：有中孚、聚業、聚興誠、中匯四行。五十萬元以下，十萬元以上的：有通易信託、永亨、廈門、勸工、中華、東萊、國貨、通和、恆利、新華、煤業、國安信託、上海市、正大、江南、上海女子、太平、安徽、惇敘等十九家。十萬元以下，三萬元以上的：有東南信託、浦東、中國信託、中和、華通、江蘇農民等六家。最少的是世界，僅六千元。該行成立於二十年下期，營業時期既短，利潤自少。至於各行占額，七十萬元以下，即不能逾百分之二，其次更無論了。

五 全國銀行業資產負債額之估計

銀行業的一部份資產負債額，上節已就中央等五十三家的資產負債表列之數字，歸集同類，分別統計，並比較其進退的概況。根據上列諸表，此五十三家資產負債兩類重要科目，二十年的合計額約為：

存款	一、七二七、八三三(單位千元)
公積金等	四八、六七五
放款	一、一九四、二五〇
有價證券	二三四、〇三七
庫存及存放	三九〇、〇九六

茲再用數學的理論，如事實上推論，試分別估計全國銀行業的資產負債之重要各科目的總額。

(1) 數理的估計

查五十三家銀行的實收資本，約占全國銀行實收資本百分之五十七又五，前已言之。茲即根據此點，用數學的比例法，推測各科目二十年總額約如左列：

存款	二、九八七、五三〇千元
提存與溢存	八四、六五二千元
工商業之投資	二、〇七六、九五七千元
營業準備金	六七八、四二八千元

但此種估計，係依實收資本為比例。事實上，銀行的營業額，是否能依資本而有所軒輊，亦殊有研究的必要。且(1)國內各地，經濟環境，處處不同。(2)銀行經營的年限有深淺。(3)銀行經營的事業各

殊。(4)銀行經營的人材，亦難一致。而銀行業有其一因，便會有(1)前途發展的難易。(2)資產負債額的高低不一。(3)投資途徑的寬狹；以及(4)信用和信仰的消長等等的影響了。例如中央的資本，大於上海四倍，但上海的二十年存款額，反大於中央千三百萬元。這可證明，中央年限較淺，所以牠的存款額，不如上海了。雖然，此不過分開言之，方纔有這種迥殊的事實罷了。倘若是混合在一起，我們正因為愈有這種迥殊的事實，我們的估計，便愈益真實。因為這種懸殊的例子，結合在一起，就影響到他們的平均數。(比方拿五七·五來比存款一·七一七·八三三，就是求五七·五的平均有存款若干千元。)而他們的平均數，就是拿來做我們的估計根據。因此，我們的估計數，實有逼近於真的可能，是毫無疑問的了。

(2) 事實上的推測

此項推測，是專為銀行業的有價證券真實數。

銀行業所謂有價證券的解釋，當然是包括國家發行的國內外公債庫券，各種企業公司的股票，以及公司債券等等而言。但在目前的中國，企業公司的組織，並不十分的發達，股票流通於市場，寥寥可數。銀行業把握着這種證券，自然為數無多。國外企業公司股票，在國內市場上的交易更簡；銀行業把握着這種證券，更無多大的機會。此外，公司債券，當然更是鳳毛麟角，無庸詞費的。是以處今日而論，銀行業有價證券科目內，所包括的證券種類，無疑的是完全囊括着政府所發行的國內債

券。即退一步言，至少也要有十分之九，是包括着這種證券的。且政府近年大量發行公債庫券，國民無力承受，自不得不展轉流入於銀行業之手，亦屬必然的趨勢。再從銀行業本身事業上着想，也有（1）際茲工商凋敝的時期，市場需要現金雖殷，但銀行業鑒於時局變幻靡常，不敢投資，懼其收回不易。（2）內地盜匪橫行，現金源源流入都市，銀行資金日見增加。（3）世界經濟，及國內時局，均不安定，外幣債券，外商股票，以及生金銀等交易，價格漲落不定，風險更大。反之，（4）國內債券，基金無缺；（5）上年十月始加整理，還本付息，從未愆期。（6）債券利潤，厚於放款利潤一倍有餘。（7）買賣手續，十分簡便；保管經費，尤為儉省。以及（8）此項債券，按市折價，可做各種保證準備（上年九一八前，市價無劇烈的變動，九一八後，月底套做，尚可獲利，勝於放款。）等七大原因。於是銀行業的投資趨向，便多以有價證券市場上為利藪了。查上節所述銀行業的此項投資，約有二三四、〇三七千元。（參閱表七二九）此外，再加上九銀行發行兌換券的四成保證準備，（參閱表七二九）十年合計數約一五六、七一二千元。兩共約有三九〇、七四九千元。茲姑以各行所有的有價證券內所包含政府的公債庫券，約有十分之九；則其價值應為三五、一六七四千元。但此項數字，在各銀行資產表中，均為真實的現金價值。蓋各銀行購入證券，均係即以支出的現金數目記賬，而非以票面價值為標準。且各銀行於決算時，為核實產業起見，又都有按市再行折合價值轉賬，以覘一期營業盈虧的手續。甚至，因盈

餘過多，而將市價擦低（擡高也不會沒有）以免盈餘過於膨脹，亦非絕無的事。因此，此三萬五千餘萬元的證券，當然是銀行業經折實了的實在資產價值。——至少是市場價格折實了的。——而非有價證券本身的票面價值。（庫券雖多連本攤還，但剩餘票面，仍各有其面值和市值。）查二十年十二月底，各種債券的面值與市值，相差甚鉅。茲擇其數種，表列於左，而求市值與面值的平均比價。

表一 一 二十年年內國債券市值與面值比較表

券別	每百元面值	每百元市價(最高價)
二十年統稅庫券	九二、〇〇	三八、五〇
二十年關稅庫券	九四、〇〇	三六、五〇
二十年煙稅庫券	八六、九〇	三七、〇〇
二十年鹽稅庫券	九四、〇〇	三八、五〇
十九年關稅庫券	七九、六〇	四三、五〇
十九年善後庫券	八三、二〇	四〇、〇〇
十八年編遣庫券	七一、〇〇	三二、五〇
十八年關稅庫券	五三、五七	三三、〇〇
整理六盤公債	一〇〇、〇〇	三二、〇〇
裁兵公債	一〇〇、〇〇	五三、五〇
平均數	八五、四三	三八、五〇

據上表的結果，知道債券的面值與市值之平均比價為三八、五〇。一八五、四三。（上表所列的債券種類，約當全債券種類三分之一；但庫券擇列的較多，故面值尚不能說大。）於是市值的三五、一六七四千元，應有七〇五、〇〇六千元。查政府發行的各種債券，連九六公債在內，截至二十年年內，約有九萬三千萬元的負債

90796 額。相當於各銀行所有的票面價值，一倍又三分之一；即各銀行所有的票面價值，占政府各債券負債額三分之二以上。此種推測，果無謬誤，則全國銀行業有價證券之投資，與國家財政前途之安危，其關係不難想見了。

此外未經本文統計的各銀行，對於此項投資，為數諒無多大關係，無庸再行推測。

六 結論

陳高備君在怎樣發展中國民族資本本文中，曾批評到銀行業的本身問題說：「在百業衰敝的中國，卻有一種畸形發展的事業。就是銀行業。」是的，不僅在百業衰敝的中國，卻也在經濟沒落着的世界。又說：「這種畸形發展成的銀行業，對於中國民族資本主義的前途，不惟不可以樂觀，而且使人悲觀的！」這種論斷，我們從本文的第三節裏，也似乎感覺到銀行業的發展，是小型的組織，吶喊聲噪稱一時，便影響到整個的全體了。末了，陳君信任地引着，上年申報上一段批評，來做他結論上的助手：「資本主義之關係，日益擴大而資本主義的生產，卻加緊衰落。這原因是……銀行家吸入鉅大的現金，不用之於發展工商業，改進農業，卻盡用之於地產投機，及金子公債等等買空賣空之交易事業……」

生產加緊衰落，是不是因銀行吸入鉅金，不用之於發展工商業，改

進農業，抑尚有其他的原因？這固然是一個問題，但在本文範圍以內，姑不具論。不過銀行吸入鉅金，是不是不用之於發展工商業，改進農業？是不是都盡用之於地產投機，及金子公債等等買空賣空之交易事業？陳君雖然不過是引用着，我們卻不敢盲然贊同！事實勝雄辯，現在根據上項統計表，來做一個總決算。牠便會顯明地暴露我們眼前：

表一二 近年銀行業負債總額概算表（單位千元）

重要科目	負債額	對合計百分比
實收資本	一六九,〇〇〇	七、二六
公積金等	四八,六七五	二、〇九
存款	一,七一七,八三二	七三、八一
發行兌換券	三九一,七八〇	一六、八四
合計	二,三二七,二八七	一〇〇、〇〇

表一三 近年銀行業資產總概算表（單位千元）

重要科目	資產額	對合計百分比
(工商業投資)	一,一九四,二五〇	五二、三二
放款	七五,五三五	三、二五
不動產投資	二三四,〇三七	一〇、〇五
有價證券	一五六,七一二	六、七三
發行保證備	一三五,〇六八	一〇、一三
發行現金準備	三九〇,〇九六	一六、七五
營業準備金	四一,五八九	一、七八
其他	二,三二七,二八七	一〇〇、〇〇
合計	二,三二七,二八七	一〇〇、〇〇

銀行吸入鉅金這句話，是證明了，的確不錯就上列的表中存款科目來說，這吸入的鉅金，已差不多超越銀行實收資本十一倍了而占總

負債額近四分之三。再廣義的說來，上表的負債總額就是銀行業吸入鉅金的全量的數字。

但是銀行業吸入這樣鉅的現金用途是如何分配的呢？是不是盡用之於地產投機，生金銀買賣，以及公債等等之交易呢？這個，表十七可給我們一個答案是：銀行負債總量中，有二分之一以上是投資於工商業或農業的——放款。——有百分之二十七，是發行和營業上的準備現金。有百分之三強，是地產投資。餘下來的，除不足百分之二，是雜項欠款期票等等外，祇有百分之十七弱，是投資於有價證券和鈔券保證準備的證券。比較的說：銀行業投資於公債的交易，祇抵投資於放款的交易三分之一罷了。此外營業準備和兌換券現金準備兩者，尚不無包含有若干生金銀。茲以圓幣與生金銀各占二分之一為標準，（實際上不能達到這樣多的生金銀）那末兩者包含的生金銀，約值有三千一百萬元。也不過相當於負債總量七分之一罷了。

現在再將估計的數字，歸納如下表，藉覘全國銀行業的大概情形，以當結論。

表一四 全國銀行業資產負債估計表（單位千元）

負債科目		估計額	
實收資本	300,000	實收資本	21,000,000
公積金等	85,000	放款	1,100,000
存款	3,000,000	（保證準備在內）	400,000
發行兌換券	1,400,000	有價庫券	400,000
合計	3,785,000	營業準備	678,000
		（現金）	235,000
		發行準備	372,000
		其他	3,785,000
		合計	3,785,000

末了，作者附帶一個願望：就是請大家認清了已往的失敗，是為着什麼原因？今後的銀行業，便應當取一種怎樣的步驟？最近，華僑和豐華三銀行，合併改組為華僑銀行，這也很與小型組織的銀行一個暗示：就是能造成了一條類似托辣斯的聯合戰線，內以藉互助的精神，增厚實力，外以示有力的組織，堅人信仰；總比一盤散沙似地分立着，要好得多了！況且，目前中國的各企業也正需要着銀行業強大的質量來，扶持着共同奮鬥。正如要一輛機車，開足了牠的速度，不能不求煤的供給，要源源不絕一樣呢！（完）

二十二年十二月二十五日作畢於上海