



〈雑録〉金融界ニ於ケル自然淘汰：銀行ノ合併集中運動(3)

Ellis T. Powell[著]

十亀，盛次(抄譯)

(Citation)

經濟學商業學國民經濟雜誌, 21(4):891*-905

(Issue Date)

1916-10

(Resource Type)

departmental bulletin paper

(Version)

Version of Record

(URL)

<https://hdl.handle.net/20.500.14094/00052604>



金融界ニ於ケル自然淘汰（其三）

——（銀行ノ合併集中運動）——

八 支店ノ増加

十 龜 盛 次

翻テ惟フニ銀行融通ノ累加ト共ニ支店ノ増設ヲ必要トスルヤ論ヲ須ヒズ、顧レバ六十年代ノ昔

London & South Western 銀行ガ支店ノ開設ニ手ヲ染ムルヤ倫敦郊外ハ銀行業者ニヨリテ何等ノ注意
 ダモ拂ハズ一^方倫敦Croydon間他^方倫敦Watford間ニハ一支店ノ設置サル、ヲ見ザリキ、降ツテ七
 十年代ニ入ルモElephant^{以南}Park Street^{以北}Camden Town^{以東}並ニNothing Hill^{以西}ニモ尙支店ノ新
 設ヲ生ゼザリキ然レドモ星移リ物替リ一八七五年ノ交クック氏ガ倫敦ノ銀行過多ヲ力説シタルニ拘
 ラズ今ヤ近世商業機關ニシテ國內各地ニ數十ノ支店ヲ擁セルモノ稀觀ニ非ルニ至レリ、而シテ是等
 多數ニ散在セル機關ノ金融的關係ハ支店銀行制度ノ方策ニ依リ圓滑容易ナラシムルヲ得可キハ論ナ
 キ所ニシテ更ニ或種銀行ノ合從連衡ニ基キテ同一ノ目的ヲ達シ得可キモ亦タ言ヲ俟タズ、此ノ種合
 從連衡コソ合併集中運動ニ一步ヲ進ムルモノナレ。

九 資本ノ分布

筆ヲ轉ジテ吾人ハ銀行ノ合併集中運動ニ依リテ生ズル資本ノ分布問題ヲ一瞥セザル可ラズ、既ニ
 縷説セルガ如ク孤立無援ノ境涯ニ立ツ個人銀行ハ獨リ自ラ金融的颶風ニ顛顛セザル可ラザルモ現代
 ノ中央集權的機關ハ資本ノ動化テフ武器ニ擁護セラレ擾亂地帶ニ資金ヲ撒布シテ恐慌ノ襲來ヲ防止
 シ得ルノミナラズ地方支店ノ統轄ニ依リ利用資金ヲ調整スルヲ得可シ、斯クノ如クシテ資金ハ從前
 嘗テ見ザル流動性ヲ具備スルニ至リシハ容疑ノ餘地ナシ、而モ昔時ニ於ケル個人銀行業者ハ寔ニ斯
 ノ如キ資金ノ流動性ヲ危惧スル尠カラザリキ、當時一銀行業者ハ言明スラク今若シ地方紙幣發行制
 度ヲ廢止シテ之レニ代ユルニ統一發行制度ヲ以テセンカ銀行ハ其所在地方ニ資金ヲ保持シ之レヲ五
 分ノ利率ニテ農民ニ貸付クルコト不可能トナル可ク是等資金ハ滔々トシテ六分七分乃至八分ノ利率

ニテ尙且ツ需要アルリバープール、マンチエスター其他ノ大都市ニ流入ス可シト、而モ其後ノ推移ハ斯ノ如キ結果ヲ醸生シタリ。

既ニ一言セルガ如ク資金ノ流動性ハ嘗テ危惧ノ標的トナリシモ現時ニ於テハ銀行業者ニ採リテ不可缺ノ重大事項ト化シタリ、一九一〇年 London and Provincial Bank ノ株主總會席上ニ於テ Joseph Savory 氏ハ報告シテ曰ク同銀行ノ支店ハ

1 首都及其郊外ニ於ケル支店

2 東部地方ニ於ケル支店

3 ウェールスノ都市ニ於ケル支店

ノ三大部類トナスヲ得可ク各部類孰レモ全然別異ノ利益關係ヲ代表ス、別言以テ之レヲ掩ヘバ第一部類ハ國內商業竝ニ外國貿易ヲ代表シ第二部類ハ農業ヲ代表シ而シテ第三部類ハ石炭及鐵工業ヲ代表ス、ザレバ農業地方ニ於テ資金ノ需要稀薄ナル場合ニハウェールス或ハ首都ニ於テ之レガ利用ヲナセバ可ナリト、今斯ノ如キ諸種ノ事情ノ下ニ營業セル支店ヲ保有セザル銀行ガ廣汎ナル地理的分布ノ支店網ヲ擁持セル銀行ニ比較シテ不利ノ地位ニ立テルハ識者ヲ俟テ知ル可キニ非ルナリ、實ニ近年……殊ニ一八九二—一八九七年ノ金利低率ナル時代ニ於テ……地方銀行トノ合併頻々トシテ接踵發生シタルハ倫敦ニテハ二分ノ低利ヲ以テスルモ尙且ツ貸出スルヲ得ザリシ資金ノ放下口ヲ獲得スルノ必要ニ遭逢シタル一事ニ職由スルコト決シテ尠少ニ非ル可シ、現ニ London and County Bank が London and Westminster Bank ト合併ヲ斷行スル以前ニ在テハ其支店ガ主トシテ農業地方ニ散在シ

「鉅額ノ資金ヲ吸集ス可キマンチェスター、ブラッドフォード竝ニニューカッスルノ如キ大工業地ニ何等ノ支店ヲ有セザリシ」ガ爲メニ開ガ資金ノ運用上不尠ノ不便ヲ感得シタリ、反之Paris Bankハ「他ノ倫敦銀行業者ノ保有セザルガ如キ有利ナル資金運用ノ溝渠ヲ北部地方ニ所持シタル」故ヲ以テ事情黑白相異ルモノアリタリ。

所詮資金ハ貨物ト等シク一地點ヨリ他地點ニ迅速ニ移動セラル、ニヨリテ「安價」ト化スルハ炳カナレバ分布テフ要素ハ貨物ト等シク資金ノ一重要職能タルハ言フ須ヒズ、加フルニ剩餘ノ地點ヨリ不足ノ地點ニ資金ヲ輸送スルハ單ニ地理的意義ニ於テノミナラズ各種產業ノ特殊ノ必要ニ順應スルノ意味ニ於テモ亦タ果サル可ラザル職能ノ一タル可シ、故ヲ以テ今ヤ一方ニ沈衰ノ兆候發生シ同時ニ他方ニ活躍ノ前徵現出センカ銀行融通ノ潮流ヲ有効ニ且ツ經濟的ニ轉換セシムルヲ得ルコト到底昔日ト同時ノ談ニ非ル可シ、蓋シ個人銀行業者ハ沈衰ノ地域ヨリ資金ヲ拉シ去ツテ之レヲ活躍ノ中心ニ移スガ如キ方策ヲ講ズル能ハザリシト雖モ現時ニ於テハ相關竝ニ同格ノ作用ノ擴大ニ基キ學理的統轄ノ下ニ完全ニ資金ノ分布ヲナシ得ルガ爲メニ時々發生スルコトアル可キ資金過剩ハ僅カニ其形象ヲ現スコト恰然銀貨ガ一地方ニ剩餘アリテ他地方ニ不足アルト同一ニ過ギザルニ至レリ、斯ノ如キハ夥シク經濟的ニシテ且ツ有効的ナル轉變ト謂ハズシテ何ゾヤ、要スルニ銀行業ニ於テモ生物學ニ於ケルト其軌ヲ一ニシ有機體ニ於ケル最大間隙ハ單細胞機關ト複細胞機關トノ間ニ存スル差別ニ外ナラザルナリ。

十 季節の分布

資金ノ場所の分布ニ一瞥ヲ投ジタル吾人ハ更ニ進ンデ資金ノ時間的分布ヲ一顧セザル可ラズ、元來一定地方ニ於ケル一定時期ニ發スル資金ノ需要ハ他ノ時期ニ於ケルモノト自ラ大小輕重ノ差別アリ、之レヲ例ヘバ「收穫時ニ在ツテハ一箇年間ノ工事上ノ全產物が僅々二三週ノ短期間内ニ其所有者ヲ變更スルガ如キコトアル」モ國內ノ他地方ニ於テハ事情全ク相異スルモノアル可シ、故ヲ以テ兩地方ニ支店ヲ保有スル銀行ハ叙上ノ如キ資金需要ノ季節的移動ヲ利用シ以テ年中有利ニ其抱擁スル資金ヲ放下スルヲ得可シ、而モ斯ノ如キハ一定地圏内ニ限局セラレタル個人銀行業者ノ得テ捕捉シ難キ機會ナルモ大銀行内ノ微妙ナル手形交換制度ハ所在ニ基布スルモ相互ニ何等ノ關係ナキ個人銀行業者ノ企及シ難キ職能ヲ果スヲ輕視ス可ラズ。

十一 世界の分布

惟フニ銀行ハ市場ニ酷似ス、蓋シ市場ノ中核ハ買手ノ到着セル場合ニ常ニ賣手ノ存在シ賣手ノ到來セル場合ニ常ニ買手ノ存在スル點ニ存スルガ如ク銀行ノ中核ハ資金ノ流入アリテ其ノ流出ト均衡ヲ保チ斯クテ預金ノ最高額ヲ銀行業者ノ利用ニ委シ之レヲ貸付割引ニ使用セシムル點ニ存スルヲ以テナリ、サレバ今若シ資金ノ流出ガ資金ノ流入ニ超過スルコト大ナランカ之レゾ即チ取付ニ外ナラザルナリ、然レドモ反之資金ヲ放下スルノ途ナク且ツ之レヲ需要アル地方ニ廻送スル能ハザル場合ニハ亦タ斯ノ如キ事情ニ適應スルノ調整策ヲ講究セザル可ラズ、夫ノ新銀行條例ノ制定ヲ觀ル迄此種ノ方途ニ出ヅ能ハザリシ一事ハ米國銀行制度ノ根本ニ潜在セシ弱點ニシテ同國銀行ハ一ノ支店ダモ保持セザリシガ故ニ一方紐育ノ銀行ハ資金ノ累積スルヲ欲セザルガ爲メニ預金ニ利子ヲ附與スル

ヲ拒否スルニ拘ラズ他方西南部ノ銀行ハ直接所在地方ノミニテ資金ヲ仰グ外他ニ途ナキニ之レノミニテハ到底不充分ノ憾ヲ免レザリシヲ以テ當該地方ノ金融的需要ヲ充足スル能ハザルガ如キ奇觀ヲ呈シタリ、現ニマツサチエセツツノ銀行ハ四歩ノ低利ヲ以テスルモ尙且ツ満足ナル放資物件ヲ見出シ得ザルニ反シコロラドノ銀行ハ一割ノ高率ヲ課スルモ尙且ツ自行ノ抱擁シ難キ程ノ割引手形ノ提供ニ遭逢シタルガ如キハ稀觀ノ事例ニ非ルナリ。

元來世界の金融ハ大地域上ニ人爲の境界ニ頓着ナク作用スル不斷ノ再分布ノ同一過程ニシテ倫敦ニ營業所ヲ有スル外國銀行ガ一朝倫敦ノ資金稀乏ヲ看取センカ其ノ剩餘資金ヲ直チニ茲ニ引寄スルコト屢次ナルニヨリテ明カナリ、是等剩餘資金ハ英國市場ノ窮窘ヲ救済シ同時ニ資金ヲ利用スルヲ得可キ外國銀行業者ノ囊中ニ之レヲ投入スルコト、ナル、今日各大銀行ガ主要商業中心市場ニテ支拂ハル可キ巨額ノ手形ヲ保持スルハ一般ノ慣習ニシテ之レニ依テ以テ或一地點ニ於ケル猛勢ナル恐慌ノ壓迫ニ備ヘントスル地理的保險ノ一種ニ外ナラザル可シ、試ニ一例ヲ掲ゲンカ Bank of Montreal ハ外國市場ニ對スル巨額ノ貸金ヲ保有シ一旦緩急アル場合ニ迅速ニ倫敦又ハ紐育ニテ利用スルヲ得可キ第二準備金トナスヲ見ル。

皆人ノ周知セルガ如ク地金ハ到着スル迄ニ相當ノ日子ヲ必要トシ手形ハ時ニ支拂ハレザルコトアル可シ、サレド現金準備ハ即時ニ之ヲ利用スルヲ得可シ、斯ノ如キ方策ノ結果ハ世界の銀行調査ヲ招徠スルハ明カニシテ收穫、豫算、新公債ノ發行計畫、各國ノ最近金融狀態、破綻、金ノ移動、外國貿易、勞働狀態、株式取引所ノ氣配、物價、社會的狀態乃至ハ政治の要素等ヲ仔細ニ吟味シ同時

ニ大金融機關ノ狀勢ヲモ精密ニ考覈スルノ必要ヲ生ジ株式組織企業範圍ノ擴大ニ雁行シテ調査範圍ヲ膨脹セシムルノ必要アリ、而モ此種調査ハ唯單ニ不景時ニ際シテ利用セラル、ニ止マラズ又繁盛時ニ茫シデモ有用ナルハ明カナレバ大金權ハ自己竝ニ其顧客ノ利益ヲ擁護センガ爲メ世界的調査ノ方法ヲ講ジ以テ文明國ノ金融の哨兵タルノ任務ニ膺ルヲ見ル、其ハ兎ニ角國際的關繫ノ緊密ナル今日外國銀行ハ自ラ倫敦ニ營業所ヲ保持スルニ非レバ良好ナル條件ニテ互惠スルヲ得可キ英國銀行……同銀行ノ支店ノ多數ナルニ伴ヒ益々互惠ノ有効ナルハ言ヲ須ヒズ……ト合從シ連衡セントスルヲ普通トス、此關係コソ銀行組織ノ結合ヲ醞釀スルモノニシテ爲メニ英國銀行ノ顧客ハ聯合ノ存在セザル場合ニハ國際貿易ノ見地ヨリ如何ニ翹望スルモ收得スルヲ得ザリシガ如キ金融の便宜ニ浴スルヲ得ルナリ、括言センカ近代ノ銀行ハ其ノ資力ニ於テモ將又其ノ活動ニ於テモ夥シク多種多面ナルヲ以テ夫ノ「何物ト雖モ同時ニ幾分ノ利益ヲ齎スニ非レバ決シテ銀行ヲ損傷スル能ハズ」テフ真理ニ二重ノ意義ヲ附與スルモノト斷ゼザル可ラズ。

十二 競争問題

由來本論ニ關係セル就中最重要ナル事項ハ英蘭銀行ヲ頭首ト仰グ國民金融ノ受託者タル銀行ガ自己擁護ノ爲メニ統轄ノ集中ヲ試ミ經營ノ協同ヲ爲スモ尙ホ依然銀行其他金融業者間ノ競争角逐ヲ制止終熄セシムルヲ得ザル一點ナル可シ、惟フニ個人的成功ノ極致ハ唯總括の差配ニ依リテノミ達スルヲ得可キモノナレバ個人間ニ於ケル殘忍ナル競争ハ遂ニ「ギルド」又ハ會社ノ形態ヲ以テ組合ヲ發芽セシメタルト共ニ更ニ組合間ノ角逐ヲ調整センガ爲メニハ爰ニ銀行敎權政治ノ必要ヲ招徠ス、勿

論之レガ有害ナル形態ニ於テハ石油ノ場合ニ於ケルト等シク競争ノ絶滅ハ或ハ「ツラスト」ノ發生ヲ結果ス可ケンモ今日ニ於テハ一部論者ノ高唱スルガ如キ銀行「ツラスト」ナル存在スルニ非ルノミカ銀行間ノ頤頤對峙モ尙ホ緩和セラレタリト認ムル能ハズ、唯近世ノ金融の商業的格闘ハ或ハ儀禮自制ノ増加ニ依リ或ハ目的ナキ有害ナル競争ノ排除ニ依リ或ハ「仕合規則」ノ充分ナル承認ニ依リ乃至ハ銀行ト社會全體トノ金錢的關係ヲ認容スルニ依リ特異ノ色彩ヲ帶ブルニ至リシノミナレバ他行ノ弱點ヲ捕捉スルニ急ナル一銀行ハ其ノ發表スル貸借對照表ニ耽々タル虎視ヲ加フルガ如キモ絶無ニ非ズ、要スルニ競争ト聯合トハ駢立隨伴シ各々自己ノ機能ヲ振ヒツ、アルノ有様ニシテ今日ト雖モ採算上殆ンド見込立タザルニ拘ラズ單ニ「防禦的」目的ヲ以テ支店ヲ設置スルガ如キ場合ナキニ非ズト雖モ是等ハ概シテ稀觀ノ事例ニ屬シ多クノ場合ニ於テハ「最高機關ナルモノハ其ノ單位ヲ維持シ乍ラ尙ホ各部ノ個性ヲシテ充全ナル發展ヲナサシムルナリ」テフ準則ノ自覺セラレタルヲ示ス、換言スレバ聯合又ハ合併ガ全然競争ヲ排除セルニ非ズシテ之レニ附加セラレタルニ過ギズ、從ツテ綜合關係ハ益々緊密ヲ加ヘ來ル可キモ一旦之レガ分析ヲ試ミンカ依然競争的要素ノ對立セルヲ發見スルニ難カラズ、此ノ點コン金權自體ノ有効ナル活躍ニ不可缺ノ要素ニシテ各分子ガ激烈ナル競争狀態ヲ維持シテコソ始メテ最高度ノ能力ヲ發揮スルヲ得ルナレ、蓋シ一集團ハ一ノ共通利害ニ導カレテ一定職能ヲ果スヲ目的トスル以上單ニ之レヲ組成スル單位ノ總體ニ外ナラザレバ若シ組成分子ノ能力ヲ闕如センカ廳テ總體ノ權威ト力量ヲ阻害スルニ至ル可キヲ以テナリ、然リ能率ハ協同ト相關ヲ包含シ決シテ從屬ヲ意味セズ、非公式ニ英蘭銀行ノ統率ノ下ニ立ツ銀行團體ガ何等「ツラスト」的

ノ色彩ヲ呈セザルハ全ク此ノ一事ニ職由ス。

由來銀行業ニ於テハ他ノ方面ニ於ケルト等シク適當ナル合併ハ消費者ガ貨物又ハ融通ノ供給ニ對シテ支拂フ可キ價格ヲ低下スルモノニシテ之レガ訓練アル過程ハ變化性ヲ滅殺セズ且ツ永劫變化ニ依ル發展性ヲ毀損セズシテ組成分子ヲ結合シ得ルノ極致點ニ達セシムルヲ得可ケン、試ニ顯著ナル一事例ヲ拉シ來ランカ、加奈陀ニ於ケル聯合ハ極メテ有効ニシテ附着力強キガ故ニ米國評論家ノ如キハ同國特許銀行ヲ説明スルニ「事實單一ナル機關ニ過ギズ」テフ言辭ヲ以テスルノ有様ナリ、而モ其ノ間ニハ活躍セル競爭の獨立アルヲ看過ス可ラザルナリ、詳言センカ「資金ノ貸與者トシテハ是等銀行ハ各自獨立セル單位ニシテ之レニ關シテハ各銀行ノ支店ハ多大ノ獨立性ヲ具備ス、而シテ孰レモ皆悉ク獨立シテ預金ノ吸集ヲ企圖シツ、アリ……然レドモ轉ジテ之レヲ國民的の見地ヨリ考覈センカ各銀行竝ニ其支店間ニ競爭角逐ノ存在スルニ拘ラズ尙ホ加奈陀ノ特許銀行ヲ單一ナル機關トシテ認ム可キ多大ノ理由ヲ有ス」、元來加奈陀ニ於ケル銀行業務ノ大半ハ六銀行ノ遂行ニ係ルモノナルガ斯ノ如キハ近代ノ經濟の進展ニ避ク可ラザル附隨物ナリ、蓋シ人生發展史ニ眼ヲ晒サンカ其ノ初期ニ於テハ封建制度ニ見ルガ如キ剛直ト永續トハ絶對的必要物ナリシモ星移ルト共ニ變化性ノ發生ヲ必要トシ之ナクバ會社ノ自滅スル時代ノ到來シ更ニ最後ニ至ツテ人生向上ノ一路ヲ辿ルガ爲メニハ叙上ノ永續性ト變化性トヲ結合スルヲ要スル時代ヲ誘致スルヲ見ル可シ、組織的金融ハ此ノ必要ニ順應センガ爲メニ發芽シタルモノニシテ現時ノ如ク國內全銀行機關ノ集中的監督統御ノ形態ヲ具備ス、過去ニ徴シ將來ヲ推サンカ、今日ノ狀態ハ更ニ進ミ進ミテ遂ニ中央集權ノ下ニ世界の銀行

ヲ孕生シ來ル可シト説クモ必ズシモ痴人ノ説夢ト同軌ニ非ル可シ。

十三 競争ノ意義

曾テハ銀行界ニ於ケル合併集中運動ノ結果星霜ヲ閱スル間ニ國內ハ各大銀行ノ威力ヲ以テ代表セラル、數區域ニ分割セラル可シト思惟スル者尠カラザリキ J. B. Martin 氏ガ「領土銀行ノ集團ハ最後ノ目的ヲ表現ス」ト縷説セルハ其ノ一著例ナリ、然レドモ斯ノ如キ夢想ハ一モ實現スルナカリキ、更ニ公共的利益ト牴觸スル所ナキ銀行團ノ最少數ハ八行ナル可シト推斷スル論者アリキ、然レドモ斯ノ如キ想像モ等シク體現サル、ナカリキ、豈獨リ過去ノミト謂ハン將來モ亦タ必ズ然ルモノアル可キハ近年ノ實例ニ徴シテ容疑ノ餘地ナケン。

近ク一九一四年四月 Lloyds Bank ガ Wilts and Dorset Bank ノ合併ヲ聲明シテ二十四時間ヲ經過セザルニ London City and Midland Bank ハ被合併銀行ノ空位ヲ充サンガ爲メニ該地方ニ十七ノ新支店ヲ設置スルコト、シタリ、而モ爾後二箇月ヲ出デザルニ早クモ London City and Midland Bank ハ他ノ合併ヲ發表シタリ、斯ノ如クシテ一面競争ハ益々激烈ト化スルモ他面開ハ愈々自由ト公正トヲ加ヘツ、アリ、商業上ノ競争ト等シク道德的乃至知識的要素ヲ闕如セル無意義ノ角逐ニ非ルト共ニ訓練ナキ無益ノ格闘ヲ排除セルモノナレバ能率ヲ倍加セントスルノ競争手段ヲ良好ナラシメントスルノ對峙ト稱セザル可ラズ、Seeger 氏ハ這裡ノ消息ヲ喝破シテ曰ク「競争ハ銀行ヲシテ其ノ信用ノ使用ヨリ生ズル利益ノ壟斷ヲ不能ナラシム」ト、眞哉言哉、銀行ハ今日之等ノ利益ヲ顧客ニ分與シ之レニ依リテ全經濟社會ヲ利益セシム。

銀行集中論ノ巨擘 Rieser ハ、「資本並ニ勢力ノ集中」ノ結果ヲ辯護スルニ集中的訓練ト地方の適應ノ配合テフ一事ヲ以テシタリ、元來氏ハ「集中」又ハ「資本ノ集中」ナル言辭ニ反對シ支店制度ニ依リ經營ノ分化ヲ隨伴セルヲ力說シタリ、膠柱ノ鐵則ヲ伴ハザル統一の方策ハ聽テ可能ト性化シ制限セラレタル資本乃至ハ汎ク散布セラレタル資金ヲ擁スル場合ニ比シ一般經濟利益ヲ推測シ且ツ之レヲ擁護スルニ容易ナルハ論ヲ須ヒズ Chisholm ハ言明スラク「國內金融ノ主要部分ヲ少數ノ大貸借對照表中ニ凝集セルノ一事ハ著シク批判ノ目的トナリ爲メニ銀行業者ハ自ラ激勵以テ如何ナル事態ノ勃發スルモ能ク之レニ處シ得ルノ準備整ヘルヲ表示セザル可ラザルニ至レリ」ト、斯ノ如ク低度ノ統轄ニ代ユルニ高度ノ統轄ヲ以テスル訓練アル銀行業務ハ夫ノ Lavington ガ觀テ以テ「自由企業ノ根本的缺點……個人ガ僅々短年月間ニ其收利ヲ最大ナラシメントスル一事」テフ非難ノ標的ヲ外レ開ガ現時竝ニ最後ノ社會的結果ニ一顧ダモ與ヘザリシヲ實證シテ餘アリ、事ハ茲ニ止マラズ激烈ニシテ而モ調整セラレタル競争ナルモノハ其レ自體ニ業ニ粗笨ナル銀行經營方針ニ對スル一服ノ矯救劑ニシテ利益ノ限界ガ狹少トナルニ隨ヒ銀行ハ滯貸金ニ對シテ一層ノ注意ヲ加フルノ必要ヲ生ジ延イテ顧客ノ申出ニ對シ一段嚴密ナル檢覈ヲ加フルニ至ル可キヲ看過ス可ラザルナリ。

十四 競争ノ限界

由來銀行業ハ殊ニ訓練的調整の組織ノ存在ヲ必要トスルハ何人モ首肯スルニ吝カナラザル單純ナリ眞理ナリ、銀行以外ノ業務ニ於ケル競争ニ關シテハ嘲笑的公衆ハ或ハイアポーノ口吻ヲ藉リテ、彼レガカシオヲ殺スモ

或ハカシオガ彼ヲ戮ルモ或ハ二者相互ニ滅ブモ何ノ道予ノ利益タルニ相異ナシ

ト謂フ可ケンモ銀行業ニ於テハ反之鵜鴝ノ事決シテ漁夫ノ利トナラザルノミカ漁夫モ亦タ競争者ト共ニ衰滅ノ渦中ニ投入サル、モノナレバ無益ノ競争ヲ拱手傍觀スル能ハザルナリ、近世ノ銀行業者ハ適當ナル疇域ヲ逸脱セザラント欲セバ顧客ノ提供スル擔保物ニ對シ其ノ時價以上ノ貸出ヲ爲シ得ザルト共ニ安全ニ正當ナル取引ヨリ收ムル利益ヲ以テ支拂ヒ得ル以上ノ預金利子ヲ附與シ得ザルハ炳カナリ、「抑々預金ナルモノハ一般公衆ガ引出ニ困難ナルガ如キ銀行ニ累積スルモノニ非ルト同時ニ預金者ガ之レガ引出ヲ欲スル場合一ハ同銀行ガ其ノ隣人ニ更ニ高率ノ利子ヲ附セントスル秋ナリ」、更ニ若シ預金利子ニシテ高率ニ失センカ該銀行ノ手中ニハ必ズヤ滔々トシテ不當ニ過大ナル預金ノ流入スルアリ從ツテ之レナクバ回避スルヲ得可キ危險ヲ負擔スルニ至ル可ケレバ「資金ニ對シテ支拂フ所多キニ從ヒ之レガ利用ニ就キ危險ニ曝サル、コト大トナル可シ」、思ヘ資金ニ對スル一割ノ利子ハ廳テ滯貸金ヲ意味スルニ非ズヤ、殷鑑遠カラズ預金利子ノ競争ヨリ發芽シタル自滅の角遂ハ遂ニ不法ナル業務ノ遂行ヲ招致シ夫ノ濠洲ニ於ケル銀行恐慌(一八九二—三年)ヲ勃發セシメタルハ今尙ホ吾人ノ記憶ニ新ナル所ナリ、加之銀行ニシテ過度ニ預金利子ヲ引上ゲンカ該銀行ハ所詮之レガ放下ノ途ニ窮スルニ至ル可キヤ論ナケン。

然レドモ翻テ我英國ハ人口五千毎ニ一銀行營業所ヲ有スルノ有様ナレバ相互ニ預金利子ヲ以テ角逐スルガ如キ愚舉ニ出ヅルコトナカラン、元來調整ナキ競争ハ所謂手一杯ノ銀行業ヲ勸奨シ國家的利益ニ到底恕ス可ラザル毀害ヲ加フルモノニシテ嘗テ英國ニ於ケル一大株式組織銀行ノ頭取ニシテ

銀行協會々頭タル知名ノ銀行業者ハ言ヲナシテ曰ク、

數年前我行ノ併合シタル一株式組織銀行ハ其名聲地位共ニ國內ニ比儔ナク他ノ點ニ於テハ適當ナル銀行經營ノ典型ト仰ガレタルガ常ニ所有資金ヲ悉皆使用シ（僅少ナル營業資金ヲ殘シ）他ノ放資ニ「コンソル」ナラザルモ金縁證券ノミニ依リ必要ニ際シ資金ヲ回收スルニ難カラズト確信シタリ、予ハ茲ニ斯ノ如キハ決シテ例外的ニ非ルヲ言明セントス。

斯ノ如キハ謂フ迄モナク暴虎憑河ノ勇ニシテ合併集中ノ舉ニ依リ必ズヤ絶滅セシムルノ要アリ。

更ニ一銀行ニ於テ融通ヲ受ケ能ハザル顧客ハ時トシテ其ノ勘定ヲ他行ニ移サント威嚇スルコトナキニ非ル可シ。然レドモ斯ノ如キ寄食の顧客ハ他行ノ顧客ニ自己ノ資金ヲ呼賣セントスル支配人ト同様ニ危險ナルハ明カニシテ幸ニモ今日ニ於テハ此ノ種寄食の顧客ノ乗ズ可キ機會至ツテ少シ「嘗テハ其取引銀行ノ適當ト思惟スル條件ニ服從セズ無益ニ其勘定ヲ競爭銀行間ニ持廻リ最後ニハ銀行ノ變更ニヨリテ何等ノ利益ダモ得ザリシヲ告白セル商社尠シトセズ」、去レド若シ自殺的競争ヲ誘發シテ此ノ種ノ毀害ヲ逞クセシメンカ全銀行系統ノ安全確實ハ條チ累卵ノ危キニ座シテ聽テ金融の混沌時代ヲ招徠スルノ階梯ニ立ツヲ悟ラザル可ラズ、

十五 反對意見（結論）

銀行ノ合併集中運動ニ對シテ反旗ヲ翻スモノハ更ニ優良ナル方法ヲ發見セント努力ス、夫ノNational Provincial Bank of England が依テ以テ進展シタル聯合制度ハ謂フ迄モナク獨立ノ地方銀行時代ト偉大ナル倫敦銀行ノ統轄時代トノ中間ニ橫ル過渡期ニ屬シ此ノ制度ノ下ニ在ツテハ各銀行ハ

孰レモ自己ノ重役會ヲ擁スルモ之等重役會ハ倫敦ナル中央重役會ノ統轄スル所ニ係ル、而シテ本制度ハ幾多論議ノ標的ト化シ早ク業ニ廢棄セラレタリ、嘗テ Gurney of Norwich、Ipswich, Lynn, Wisbech, Yarmouth 其ノ他ノ地方ニ於テ Associated Gurneys Banks トシテ知ラレタル一團ノ頭目タリシモ今ヤ Gurneys 親ラ Barclay's Bank ノ傘下ニ馳セ參ジタリ、而シテ Barclay's 竝ニ Parr's 兩行ノ如ク多數散在セル地方支店ヲ擁スル倫敦銀行ハ孰レモ多數ノ重役會ヲ有シ之レヲ組成スル重役ハ悉ク當該地方ノ經濟事情ノ精通家ナルヨリ見レバ前顯聯合制度ノ一轉化ヲ示セル部類ト謂ハザル可ラズ。

近年ニ至リ地方銀行ハ所謂「攻勢ヲ再始」シ倫敦ノ蠶食ニ對シテ自己ノ地位ヲ擁護センガ爲メニ近隣ノ株式組織竝ニ個人銀行ヲ出來得ル限リ合併セントスルノ事例少シトセズ、然レドモ獨逸ニ於テ集中運動ニ對スル毀害ハ工業界ノ「シンヂケート」又ハ「カルテル」等ノ挑戰ニシテ英國ニ在ツテハ之レニ對スル反對ノ曙光ト雖モ殆ンド成功ヲ收ムルニ至ラズ唯僅カニ銀行ノ有力ナル顧客ガ他行トノ合併ニ依リ其ノ獨立ノ喪失スルヲ嫌忌シテ之レニ反對シ以テ合併ヲ中止スルノ止ムナキニ至ラシメタルガ如キニ過ギザルナリ、即チ一九〇三年 Manchester and Liverpool District Bank ガ Lloyds Bank ト合併ノ計畫ヲ編ムヤ同行ノ顧客ハ忽チ之ニ反對ノ意ヲ表シ遂ニ此畫策ヲ中止セシメタルガ如キ或ハ一九一〇年倫敦銀行ガ Lancashire and Yorkshire Bank ノ合併ヲ提案スルヤ後者ノ顧客ハ忽チ烈シク反意ヲ示シ株主總會ノ開催以前ニ早ク之レヲ中止セシメタルガ如キ顯著ナル事例ナリ、リーサーハ此ノ方策ノ「懇篤ナル同情者」トシテ引用スルヲ得可ケンカ、氏ハ曰ク獨逸個人銀行ノ衰退ハ僅カ

ニ「近世ニ於ケル生存競争ノ一體現ニ過ギズト雖モ而モ之レ集中運動ノ一暗黒面ヲ表示スルモノナリ」ト、而シテ氏ガ此ノ如キ言ヲ放ツ一論據ハ即チ集中運動ナルモノハ畢竟「小個人銀行階級間ノ健全有爲ノ要素」ヲ損傷スルト共ニ是等小個人銀行ニシテ「地方的事情ト必要トニ適順照應」センカ社會的利益ヲ孕生シツ、其業務ヲ持續スルヲ得可シトノ一點ニ存スルガ如シ、去レド斯ノ如キハ獨逸ノ事情ヲ背景トセズ適用スルヲ得可ケンモ既ニ縷々說述セル所ヲ以テ明カナル如ク英國銀行界ニ在ツテハ爲メニ穫ル所到底爲メニ喪フ所ニ及バザルヤ遠シ殊ニリーサーガ小銀行ハ取引所公定相場ニ上ラザル證券ノ取引ニ鞅掌スルニ依リ能ク有用ナル職能ヲ果スヲ得可シトノ論點ニ至ツテハ明カニ全然之レヲ移シテ英國ノ事情ニ適用セシメル能ハズ、蓋シ皆人ノ周知セルガ如ク英國ノ銀行業者ハ株式賣買業者ニ非ルヲ以テナリ、而モリーサーノ合併集中運動ニ關スル見解ハ獨逸銀行業者間ニハ多大ノ喝采ヲ博シタルモノ、如ク一九一二年伯林ニ開カレタル銀行業者會議ニ於テ個人銀行業者ハ銀行、株式取引所竝ニ信用ノ三者ヲ組織スルニ不可缺ノ連鎖タルヲ決定宣言スル所アリタリ、惟フニ此ノ如キ宜言ハ全獨逸銀行界ガ極メテ少數ノ大株式銀行……夫ノ所謂四個ノD(即チ Deutsche, Dresder, Darmstädter 竝ニ Disconto ノ四行)ノ統轄差配ノ下ニアルニ對シテ表明セル反意ニ外ナラザル可シ、(完結)