

中国金融思想史

姚遂 著

中国金融出版社

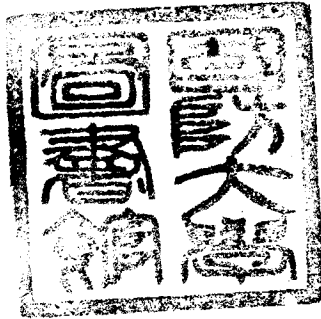




国防大学 2 061 8418 1

中国金融思想史

姚 遂 著



中国金融出版社

(京)新登字 142 号

责任编辑:毛春明

60264/03

图书在版编目(CIP)数据

中国金融思想史/姚遂著. —北京:中国金融出版社,1994.10

ISBN 7-5049-1289-1

I. 中… II. 姚… III. 金融-经济思想史-中国-先秦~清末民初 IV. F832.9

出版: 中国金融出版社

发行:

社址:北京广安门外小红庙南街3号

邮编:100055

经销:新华书店

印刷:航空工业出版社印刷厂

开本:850毫米×1168毫米 1/32

印张:14.125

字数:354千字

版次:1994年10月第1版

印次:1994年10月第1次印刷

印数:1—3000

定价:16.00元

目 录

第一章 先秦的金融思想	(1)
第一节 先秦的货币理论	(2)
一、单旗的子母相权论	(2)
二、《墨子》论“刀镵相为贾”	(5)
三、《管子》论“金者用之量”	(7)
四、《商君书》论“生金死粟”	(11)
第二节 先秦的信用理论	(14)
一、《周礼》的官营借贷主张	(14)
二、《孟子》《管子》(战国部分)论高利贷	(18)
第二章 两汉的金融思想	(21)
第一节 西汉初的货币信用理论	(22)
一、贾谊论垄断铸币权	(22)
二、晁错论“贱金玉”及“倍称之息”	(28)
第二节 《管子·轻重》的货币信用理论	(32)
一、《轻重》篇和轻重论	(32)
二、论货币	(34)
三、货币政策	(40)
四、信用政策	(43)
第三节 司马迁的货币信用理论	(46)
一、货币起源论	(47)
二、论货币流通与物价	(49)
三、信用论	(50)
第四节 盐铁会议上的铸币权之争	(53)

一、桑弘羊与盐铁会议	(53)
二、货币起源说之争	(55)
三、铸币权之争	(57)
第五节 西汉末的货币信用理论	(58)
一、贡禹的“罢钱币”论	(58)
二、王莽的利息理论	(62)
第六节 东汉的反对高利贷理论	(66)
一、桓谭论“抑放钱”	(66)
二、《太平经》论反高利贷	(70)
第三章 魏晋南北朝唐五代的金融思想	(74)
第一节 鲁褒的《钱神论》	(75)
一、《钱神论》的拜物教内容	(75)
二、《钱神论》的历史地位	(80)
第二节 孔琳之的反“废钱用谷帛”论	(83)
一、桓玄的“废钱用谷帛”论	(83)
二、孔琳之的反“废钱用谷帛”论	(84)
三、周朗、沈约论“罢金钱”	(89)
第三节 南朝围绕货币不足展开的争论	(93)
一、何尚之与沈演之的“以一当两”之争	(93)
二、沈庆之与颜竣的铸币权之争	(97)
三、孔 的“不惜铜爱工”论	(101)
第四节 刘秩的禁铜论	(104)
第五节 褚遂良崔沔论公廩本钱之弊	(108)
一、公廩本钱	(108)
二、褚遂良论输钱受官	(111)
三、崔沔论公廩本钱伤人刻下	(114)
第六节 唐宪宗的禁贮钱理论	(116)
一、唐宪宗论禁贮钱	(116)

二、禁贮钱令的实施·····	(120)
第七节 王绍等三人的官营汇兑理论·····	(121)
一、汇兑业务——便换·····	(121)
二、王绍、卢坦、王播论官营便换·····	(123)
第四章 两宋的金融思想·····	(125)
第一节 沈括的货币理论·····	(126)
一、论货币流通·····	(127)
二、论贵金属本位·····	(128)
三、论“钞可以为币”·····	(130)
四、论钱荒·····	(130)
第二节 张方平的货币理论·····	(132)
一、论货币流通渠道·····	(133)
二、论宋代钱荒·····	(135)
三、论垄断发行权·····	(137)
第三节 周行己的相形轻重及纸币发行准备理论·····	(138)
一、货币虚实论·····	(139)
二、货币轻重论·····	(140)
三、铸币贬值论·····	(142)
四、纸币发行准备论·····	(145)
第四节 叶适的纸币理论·····	(146)
一、论商品与货币·····	(147)
二、论铜钱为最佳货币·····	(148)
三、论纸币驱逐钱币·····	(150)
四、货币流通的其它弊端·····	(152)
第五节 围绕官营借贷展开的争论·····	(154)
一、王安石与熙宁新法·····	(154)
二、官营借贷——青苗法和市易法·····	(155)
三、利息之争·····	(158)

四、散佚与抑配之争·····	(162)
五、青苗与常平之争·····	(164)
第五章 元明的金融思想·····	(167)
第一节 王恽论中统钞·····	(168)
一、论中统钞的发行经验·····	(169)
二、论中统钞的失败教训·····	(171)
三、卢世荣的币改议·····	(174)
第二节 郑介夫的钱辅钞行论·····	(175)
一、钱钞比较析·····	(176)
二、论钞法、钱法·····	(178)
三、子母相权论·····	(180)
第三节 王祹的钱实钞虚论·····	(182)
一、论货币本质·····	(183)
二、论货币虚实·····	(184)
三、论币制改革·····	(185)
第四节 叶子奇的纸币池沟论·····	(187)
一、论元钞被废·····	(188)
二、论钞变·····	(189)
三、论纸币流通规律·····	(192)
第五节 刘定之的货币理论·····	(193)
一、论货币意识·····	(193)
二、论铸币流通·····	(196)
三、论纸币流通·····	(197)
第六节 丘濬的货币金属论·····	(200)
一、劳动价值论·····	(201)
二、货币起源论·····	(203)
三、论国家垄断发行·····	(204)
四、论币改·····	(205)

第七节 吕坤宋应星的反对高利贷理论·····	(208)
一、吕坤论高利贷杀人·····	(208)
二、宋应星论高利贷酿乱·····	(211)
三、艾南英论高利贷——当铺·····	(214)
第六章 鸦片战争前后的金融思想·····	(216)
第一节 鸦片战争前后的银荒争论·····	(217)
一、魏源林则徐论仿铸银钱·····	(217)
二、徐鼐孙鼎臣的重本抑末论·····	(223)
三、包世臣的重钱轻银论·····	(227)
第二节 王瑩的货币名目论·····	(231)
一、币改议·····	(231)
二、货币名目论的前提·····	(234)
三、中国传统货币名目论的完成形态·····	(237)
第三节 许氏兄弟的货币金属论·····	(243)
一、许楣的《钞币论》·····	(243)
二、许楣的货币金属论·····	(247)
三、对王瑩货币学说的批判·····	(252)
第四节 王茂荫的“以实运虚”理论·····	(257)
一、论币改·····	(257)
二、论虚实·····	(260)
第七章 洋务运动时期的金融思想·····	(270)
第一节 自设中国银行的理论·····	(271)
一、近代中国有识之士的构想·····	(271)
二、李鸿章、盛宣怀的设银行主张·····	(274)
三、清廷为解救财政金融危机而设银行的主张·····	(279)
第二节 王韬的保险理论·····	(282)
一、王韬的资产阶级思想倾向·····	(282)
二、论保险·····	(284)

第三节 马建忠的外债理论·····	(288)
一、通商致富论·····	(288)
二、财富观·····	(289)
三、外债论·····	(293)
第四节 陈炽的金融理论·····	(298)
一、货币论·····	(299)
二、银行论·····	(305)
第五节 郑观应的金融理论·····	(309)
一、商战思想·····	(309)
二、币改论·····	(311)
三、银行论·····	(316)
四、保险、国债论·····	(321)
第八章 甲午战争至辛亥革命时期的金融思想·····	(325)
第一节 严复的金融理论·····	(326)
一、货币论·····	(327)
二、币改论·····	(331)
三、银行利息论·····	(337)
第二节 钱恂的金融理论·····	(340)
一、货币论·····	(341)
二、银行论·····	(347)
三、国债论·····	(351)
第三节 梁启超的金融理论·····	(353)
一、货币论·····	(355)
二、币改论·····	(359)
三、钞币论·····	(366)
四、银行论·····	(369)
五、国债论·····	(375)
第四节 康有为的金融理论·····	(382)

一、货币论·····	(383)
二、银行论·····	(386)
第九章 辛亥革命至五四运动时期的金融思想·····	(397)
第一节 孙中山的金融学说·····	(398)
一、孙中山的货币学说·····	(400)
二、钱币革命论·····	(404)
三、利用外资论·····	(411)
第二节 朱执信、廖仲恺的钱币革命论·····	(413)
一、朱执信的纸币兑换品论·····	(413)
二、廖仲恺的货物本位论·····	(419)
第三节 章太炎的货币理论·····	(428)
一、章太炎的货币学著述·····	(428)
二、论货币本质·····	(432)
三、论金本位·····	(436)
后记·····	(442)

第一章 先秦的金融思想

中国金融思想的产生，应追溯到中国货币、信用的产生。

货币产生于原始社会末期，我国大约在夏商时期的货币主要是天然海贝，殷商甲骨文中凡与商品生产和商品交换关系有关的字都从“贝”，显示出时人与商品货币关系的密切，以及时人对于货币的追求和崇拜，货币思想在人们头脑中的萌生^①。商周出现了铸币，可直到春秋初期，物物交换尚大量存在，民间通行粟米布帛等实物货币，诸侯国间及其国内的大宗交易使用黄金，黄金与粟米布帛同属货币商品；春秋中期黄金成为主要货币，绢布降为辅助货币，春秋末期铸币开始流通^②。沿海与内陆的社会经济环境不同，铸币的形状也有所不同，农业区的布币，渔猎区的刀币，棉产区的圜钱（环钱）和楚国的郢爰、蚁鼻钱。战国后期，分裂割据局面结束，北方各地铸币逐渐统一于圆形。然而金属货币与实物货币，货币交换与物物交换长期并存，在漫长的封建社会里贯彻始终。中国传统的货币概念和理论，如货币子母相权理论和轻重理论开始出现，而货币起源论、货币金属论和货币名目论，在我国古代货币思想中同样开始显露端倪。

信用，同样产生于原始社会末期。私有制的出现，贫富的分化，富有足而贫不足，自然为借贷行为提供了前提条件。货币产生以前就存在着信用，货币产生以后，信用则以实物或货币两种

① 参见萧清《中国古代货币思想史》第11页。

② 参见巫宝三《管子经济思想研究》第106页。

形态出现，且未必计息。可货币和利息推动着信用的发展，有息的借贷行为终于取代了无息的借贷行为，成为信用的主要形式。春秋战国时期，借贷已成为普遍的社会现象，《左传》、《国语》、《战国策》及诸子著作中都有记载^①。战国时期不仅有称贷家、子钱家的专业高利贷者，而且有富商大贾兼营的高利贷者。借贷以信用形式和实物形式为主，普遍采用书面债务证书的“券”^②，说明信用制度的发展。私人借贷比比皆是，未遭到严正的指责和强烈的反对，这与国外古代反对高利贷言论的激烈和立法的严峻正好相反，显示出我国古代信用思想的独特，这或许正显示出我国古代商品货币经济走在世界前列的独特所在。

第一节 先秦的货币理论

一、单旗的子母相权论

单（音善 shàn）旗，春秋末年人，史称单穆公，单靖公的曾孙。单氏世代辅政，他是周景王、敬王的卿士（辅助大臣）。相传景王二十一年（前 524）他反对铸大钱，提出子母相权理论。他的议论见于《国语·周语下》，因未见诸《左传》，或“钱”字未见诸春秋经传，对于这件事的真实性，学术界持有不同认识^③。其实

① 参见彭信威《中国货币史》第 103—108 页。1965 年版。

② 券有长有短，长的称质，短的称剂，竹木制成，上有借贷字据，一剖为二，债务人持左券，债权人持右券，“操右券以责”《史记·平原君列传》。券又称傅（符）别，傅为合券，别为个别的左券或右券。

③ 〔日〕加藤繁怀疑它是战国人的伪托之作（《中国经济史考证》第 1 卷第 1 页，商务印书馆 1962 年版）。彭信威则认为“周景王的大钱至今还不能确定”（《中国货币史》第 96 页）。还可参见王毓铨《中国古代货币的起源和发展》第 3 页，中国社会科学出版社 1987 年版。

所谓“大钱”该是由农具钱演变而来的铲形铜质铸币——空首布^①。

货币的职能作用。可从单旗反对铸造大钱，认为古代天灾的时候，君王就“量资币，权轻重，以振（赈）救民”的话里得到理解。量、即度量，资币、即财币，权、即权衡，轻重、即货币的分量轻重，振、即拯救，全句是说度量财币的多少，权衡货币的轻重，以拯救灾民。可见，其所谓“量资币，权轻重”是指货币发挥价值尺度职能作用的结果；“以振救民”则是货币发挥流通手段和支付手段职能作用的结果。

货币是社会财富的一般代表。他强调货币可以赈济灾民，一旦“废轻作重”，就会使“民失其资”，“夺之资，以益其灾”。把废止轻币的流通与百姓失去资财视为因果，反映出他对资与币的关系的认识是，有了货币就有了资财，而废止货币就等于丧失或掠夺了资财，因而货币是作为资财的一般代表，即作为社会财富的一般代表看待。反映出春秋末期货币交换已有相当的发展，至少在社会政治经济生活中占居重要位置，而不可或缺了。他进而推论，百姓贫困，政府财源匮乏，就会加紧剥削，使得百姓无力承担，产生二心，离乡背井，远走高飞（“民失其资，能无匮乎？若匮，王用将有所乏，乏则将厚取于民。民不给，将有远志，是离民也”）。这一认识对于维护城市平民和工商业者的利益是有好

^① 据朱活考证：商周时的农具耒耜（音垒似lěi sì）以木石或兽骨制成，改用青铜铸造后，成为新式农具——钱镈，在农业先进地区成为特别走俏的热门货。文献记载，商周时期钱已作为社会财富被贮藏，《周书》：“武王克周，发鹿台之钱，散鉅桥之粟”（《太平御览》卷八三五）。地下发掘表明，原始布在殷商末或西周初即已出现，春秋末，周王室及晋、郑、卫、宋诸国都在铸造空首布，其流通范围和数量远超过刀布，在铸币中居主导地位，是当时民间一般的交易手段。东周王都（今洛阳及其附近）旧址两次出土空首布，春秋中晚期的武字布和武安布都有大小两种，一些小空首布的面文有“周南小化（货，下同）”、“市东小化”和“市西小化”等文字，既有小货，就该有大货。据今人对实物的测定，其大小轻重当为同一货币单位的不同面额（《古钱新探》第20—38页，齐鲁书社1984年版）。

处的。

子母相权的理论。他提出：“民患轻，则为作重币以行之，于是乎有母权子而行，民皆得焉。若不堪重，则多作轻而行之，亦不废重，于是乎有子权母而行，小大利之。”照原文理解，这段话该有四层意思：一是流通中铸币金属含量的大小，即单位货币的大小必须适应商品流通的客观需要，与当时商品交易额大小相适应。二是如果流通中单位货币被认为太小，货币购买力低下，给商品交易带来不便，就应及时调整单位货币重量，改铸份量较重的新币。就是说单位货币的大小应与商品交易需要量相适应，否则，无论大小都不利于商品交换。三是不论改铸重币或轻币，原有的旧币不该作废，作轻不废重，作重不废轻，否则“废轻而作重，民失其资，能无匮乎”？即废止轻币的流通而铸造重币，百姓丧失原有的资财，能不匮乏吗！四是轻重不同的两种货币同时流通时，以一个单位的重币作为价格标准，来计算应折合若干个轻币，这就是“母权子而行”；反之，以一个单位的轻币作为价格标准，来计算单位重币应合若干个单位轻币，这就是“子权母而行”。后人在此基础上归纳为“母子相权”和“子母相权”。总之，流通中的货币单位必须适应商品交换的需要，并铸造出货币单位分数或倍数的份量轻重大小相宜的货币，以便“母权子而行”或“子权母而行”。可见，货币流通必须服务于商品流通，为商品流通制约决定的原则，是单旗子母相权论的核心，是真知灼见。

当然，他还认为把握调整铸币金属含量的时机很关键。或迟或早都不好，“可先而不备，谓之怠；可后而先之，谓之召灾”。是说可以事先防范而不防范，是懈怠；可以事后补救而偏要提早防范，是召灾。提前或错后都无补于事。他的意思很清楚，调整单位货币含金量一定要审时度势，适时适度，恰到好处地适应商品交易额的变化相机变化。既不自动，也不被动，否则都不利于商品流通。这个认识是对前一认识的深入，也成为限制君王滥发货

币的有力理论武器，是进步的。

单旗最先提出子母相权理论，是指大小不同的同一金属币材的两种铸币如何按照一定比例同时流通的问题，这一概念经常为后人所引用，它的涵义却随着货币制度的变化而变化，可以指同一币材不同等级铸币间的比价关系，或指不同金属币材铸币间的比价关系，或指铸币与纸币、或纸币与纸币间的比价关系。直到西方资产阶级货币学说传入中国以前，它一直是中国传统货币学说的主要概念之一。

二、《墨子》论“刀镞相为贾”

墨子（约前 480—前 420），名翟，鲁国人（一说宋国人）手工业者出身的士，曾为宋大夫。游历齐、卫、宋、越、魏诸国，专以上说下教为能事，匡救时弊为己任，聚徒讲学，发展成一个独立的学派，与儒学并称显学。《墨子》一书是墨家学派的著作总集，现存五十三篇，其中《墨经》保存了他的门徒的货币观点。

《墨经》可分为《经上》、《经下》与《经说上》、《经说下》，它们相互对照发明，逐条研讨。《经下》第三十条说：“买无贵，说在反（反）其贾（价，下同）。”是说买东西无所谓贵贱，因为商品与货币互为价格。一定量货币固然是一定量商品的价格，当然将货币的价格理解为货币购买力或货币的交换价值也无不可。所以他认为物价高则币值低，即货币购买力、交换价值低；反之，物价低则币值高，即货币购买力、交换价值高。由此可以得出结论，商品无所谓贵也无所谓贱。这一理解可以在《经说下》得到证实。《经说下》说：“买，刀镞（音狄 dì，谷）相为贾。刀轻则镞不贵，刀重则镞不易（轻贱）。王刀无变，镞有变，岁变镞，则岁变刀。若鬻子。”货币（即刀）和商品（即镞）互为价格。如果货币购买力低下，则物价虽高也不算贵；反之，如果货币购买力高，则物价虽低也不算贱。君王铸造的刀币面值未变，谷价却在变动，谷

价年年变动，就等于说刀币的购买力在年年变动，这就跟原本不该出卖的孩子也被出卖了是一个道理。这段话反映出后期墨学的货币观点：

一是货币是商品。从商品与货币互为价格的论述中反映出后期墨家已意识到商品与货币在相互交换，恰如简单价值形态中的物物交换， x 量糴 = y 量刀币，或 y 量刀币 = x 量糴一样，等价物尚未固定在某一种商品体，尚未被某种特殊商品所独占，因而视王刀为普通商品，也就是说仅仅视货币为普通商品。尽管如此，这一认识仍是真知灼见，如马克思所说：“只有在那些从货币的完成的形态出发而从后往前分析商品的人看来，‘货币是商品’才是一种发现”^①。墨子后学的这一认识当然也是一大发现。可它的背后却隐藏着幼稚、不正确的认识。

二是商品与货币的交换比例关系呈反方向变化。一方交换价值的提高就意味着另一方交换价值的降低，反之，亦然。此间，后期墨学已经意识到商品价格的高低不完全取决于商品自身，同时还取决于货币。这是一个创见。

三是错误地将货币形态等同于简单的、偶然的价值形态。货币作为固定充当一般等价物的商品，具有特殊的社会属性，是其他一切商品所不具有的。《墨子》中多次述及的货币，例如“外有以为皮币，与四邻诸侯交接”^②；“外有以为环璧珠玉，以聘挠（交）四邻”^③；“有十金于此，愿夫子之用也”^④。在这里货币绝不啻是普通商品，而是具有独特社会属性的特殊商品。可在“刀糴相为贾”的价值表现形态里，货币的这种特殊性被否定了，因而货币的一般等价物性质随之消失，这是后期墨学所始料弗及的，或

① 《马克思恩格斯全集》第23卷第108页。

② 《墨子·尚贤中》。

③ 《墨子·天志中》。

④ 《墨子·耕柱》。

许正反映了那个时代的特征。金属货币中流通虽已得到大发展，而物物交换在社会经济生活中仍然大量存在，小生产者之间大量存在的仍然是以物易物的交换方式。

四是后期墨学未能揭示引起商品价格变化的内在原因。即未从价值的分析入手来认识引起商品价格变化的商品和货币的内在根据。他们从商品与货币两个方面来考察价格高低的变化，指出物价高就是货币购买力低，反之，则是货币购买力高，故物价低也不为贱。还指出如果法定货币购买力未变，物价的变动也就意味着货币购买力在变动，它说明了商品与货币间交换比例的变化。至于引起这种交换比例变化的原因是什么，谁是主动因，谁是从动因，哪些属于商品自身的原因，哪些属于货币方面的原因，这一系列属于实质性的深层次的问题，后期墨学尚未触及。在价格变动的万花筒中，他们被表面现象困扰得眼花缭乱，终于得出“买无贵”的结论，跌入不可知的循环论的泥潭。

总之，后期墨学的货币商品性命题具有世界意义。西方这一观点的提出是17世纪最后几十年的事。当时充当币材的金银不管是铸币或是自然形态的金银条块，都看得“和酒、油、烟、布和毛织物一样，也是商品。”马克思肯定这一发现，“在货币分析上是跨出了很大一步的开端”^①。后期墨学的这一认识较之西方提前了2000多年，无疑使得中国在货币分析上早早跨出了这很大一步的开端。

三、《管子》论“金者用之量”

管子（？—前645），即管敬仲，名夷吾，字仲，春秋时颖上（今颖水之滨）人，经过商。公元前685年齐桓公即位，为卿

^① 《马克思恩格斯全集》第23卷第108—110页。