



晚清货币政策 思想变迁研究 (1840—1911)

WANQING HUOBI ZHENGCE SIXIANG BIANQIAN YANJIU

◎ 霍晓荣 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

晚清货币政策思想变迁研究

(1840 ~ 1911)

霍晓荣 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

晚清货币政策思想变迁研究: 1840 ~ 1911/霍晓荣著.
—北京: 经济科学出版社, 2016. 4
ISBN 978 - 7 - 5141 - 6808 - 2

I. ①晚… II. ①霍… III. ①货币政策 - 研究 -
中国 - 1840 ~ 1911 IV. ①F822. 949

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 073508 号

责任编辑: 袁 激

责任校对: 徐领柱 杨 海

责任印制: 邱 天

晚清货币政策思想变迁研究 (1840 ~ 1911)

霍晓荣 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxchs. tmall. com](http://jjkxchs.tmall.com)

北京万友印刷有限公司印装

880 × 1230 32 开 8. 375 印张 200000 字

2016 年 4 月第 1 版 2016 年 4 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6808 - 2 定价: 32. 00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn))

前 言

改革开放以来，随着我国经济货币化程度和对外开放程度的不断提高，货币政策在经济生活中的作用也日益举足轻重，成为政府调控宏观经济的重要政策手段。在此背景下，如何建立适应社会主义市场经济的货币政策理论，更好地运用货币政策调控经济，无疑具有重要的意义。

当代中国植根于它的历史，晚清时期，中国在外来冲击下开始了社会经济的转型：由农业文明向工业文明、由传统向近现代的转型，目前仍然处于这一转型过程中。所以当时的货币政策思想不仅为民国时期现代意义的中央银行的创建和货币政策的实施奠定了基础，也为之后具有现代意义的货币政策理论的发展奠定了基础。因此，分析晚清时期的货币政策思想变迁，总结它们发展演变的规律和经验教训，对于当今中国货币政策理论的创新具有重要的借鉴意义。但是目前在这一领域的系统研究尚属空白。本书以晚清货币政策思想变迁作为研究对象，旨在通过对这一问题的梳理和研究，一方面拓展中国金融思想史的研究领域，尽力弥补学术界对此问题研究的不足，为今后在该领域的研究起到抛砖引玉的作用；另一方面以史为鉴，力图为完善当前中国的货币政策思想和理论提供思路和建议。

本书以时间为经，以晚清发生在货币领域的主要矛盾为纬，讨论当时货币政策思想的演变和沿革。本书的论述除了遵循历史发展、演进的顺序外，还沿着一条内在的逻辑展开，这就是以经济和金融环境变迁所引发的货币政策思想的变迁为主线。

研究内容围绕着当时货币政策领域的两个核心问题：一是币值稳定问题，二是货币统一问题。在晚清特定的币制条件下，币值波动主要是指银和制钱两种货币比价的变动，包括银贵钱贱（银荒）和银贱钱贵（钱荒），尽管此时还有纸币、大钱的滥铸滥发造成的通胀问题，以及 1870 年之后尤其甲午战争后的磅亏问题，但是引起学者官员关注较多的仍然是维持银铜两种货币比价的稳定问题；货币统一问题主要是统一的货币发行和管理主体——中央银行——的建设思想，以及统一货币和币制改革思想。

围绕这一思路，本书的主要内容包括六个方面：第一，研究晚清货币政策思想变迁的背景，重点从晚清的社会背景、经济背景和文化背景上来分析其对当时货币政策思想形成及其变迁的影响。第二，研究了第一次鸦片战争前后的银贵钱贱与稳定币值思想。第三，研究了第二次鸦片战争前后的银贱钱贵与稳定币值思想。第四，研究了甲午战争前后货币政策主体的构建思想。第五，研究了清末的货币统一和币制改革思想。第六，对晚清货币政策思想进行了纵横比较，即将晚清的货币政策思想与中国古代货币政策思想和民国时期的货币政策思想作纵向比较，以及同时期西方的货币政策思想作横向比较。

通过以上对晚清货币政策思想的研究，本书得出以下结论：第一，社会和经济环境的变迁是晚清货币政策思想变迁的根本原因。第二，晚清开始了由中国古代传统货币政策思想向西方近现

代货币政策思想的转变：思想来源和解决问题的依据从以传统货币政策思想为主转向了以西方近现代货币政策理论为主；思想内容也由稳定银钱比价向设立中央银行、统一货币的发行和管理为主。第三，晚清货币政策思想出现了由自由放任到政府干预的转变。第四，货币经济环境是决定某种货币政策思想被采纳的深层次原因。第五，货币政策思想源于经济现实又超前于经济现实。第六，晚清货币政策思想的主要着眼点是满足政治目的，尤其是满足政府的财政需要。这一点，在甲午战争以后的中国政局中，尤为明显。第七，晚清货币政策思想的系统性和理论性不足。之所以如此，一则因为晚清瞬息万变的政治经济形势，使当时的人们还来不及对已出现的问题进行深入研究，另一个问题就已经出现了；二则是因为西方经过长期发展形成的货币政策理论，在一夕之间如潮水般涌入了中国，中国的学者很难在理论完全落后的情况下重新构筑系统完整的理论体系，而只有从西方庞大的知识体系中汲取某一部分作为解决危机的对策。

作者

2016年4月

目 录

第一章 导论	1
第一节 选题背景	1
第二节 国内外研究述评	4
第三节 研究思路和方法	13
第四节 创新与不足	18
第五节 理论基础及相关概念界定	21
第二章 晚清货币政策思想变迁的背景	26
第一节 晚清货币政策思想变迁的社会背景	26
第二节 晚清货币政策思想变迁的经济背景	32
第三节 晚清货币政策思想变迁的文化背景	53
本章小结	58
第三章 第一次鸦片战争前后银贵钱贱与稳定币值思想	60
第一节 第一次鸦片战争前后的货币失衡：银贵钱贱	60
第二节 应对“银荒”、稳定银钱比价的货币政策 思想论争	63

第三节 自由放任货币政策思想对官方货币政策的 影响	89
本章小结	92
第四章 第二次鸦片战争前后银贱钱贵与稳定币值思想	96
第一节 第二次鸦片战争时期的货币失衡：银贱 钱贵	97
第二节 应对“钱荒”、稳定银钱比价的货币政策 思想论争	98
第三节 政府干预货币政策思想对官方货币政策的 影响	116
本章小结	126
第五章 甲午战争前后货币政策主体的构建思想	127
第一节 晚清货币政策主体构建思想的产生背景	128
第二节 甲午战争之前的国家银行思想	140
第三节 甲午战争之后的中央银行思想	158
第四节 政府干预货币政策思想的进一步发展 “中央银行”的创建	164
本章小结	168
第六章 清末币制改革和货币统一思想	170
第一节 清末币制改革和货币统一思想产生的原因	171
第二节 清末币制改革和货币统一思想的内容	177
第三节 清末币制改革和货币统一思想对清政府货币 政策的影响	197

本章小结	200
第七章 晚清货币政策思想的纵横比较	202
第一节 晚清货币政策思想的纵向比较	202
第二节 晚清货币政策思想的横向比较	220
本章小结	226
第八章 结论与启示	228
第一节 结论	228
第二节 启示	236
参考文献	250
后记	259

第一章

导 论

第一节 选题背景

中国自古以来就有着丰富的货币政策思想和实践，例如春秋战国时期管子的轻重理论、西汉桑弘羊的平准制度、宋代的称提之术等，都论述了如何调控货币数量以稳定物价。但在晚清以前，中国处于闭关锁国自给自足的封建状态中，重农思想在绝大部分时间占据上风，对货币和货币管理思想并不重视。晚清以降，中国社会开始了急剧的动荡和变革，货币流通领域也出现了大量的问题和危机，朝野纷纷开始针对这些问题提出自己的看法和主张，形成了货币政策领域百家争鸣、百花齐放的局面。关注和研究中国货币政策思想的发展过程及其相关问题是研究中国金融的必须，它是开启我们认识中国金融历史的另一扇大门的钥匙，也为今天的货币政策思想和理论的发展提供借鉴意义。因而对晚清的货币政策思想进行总结和分析，从中得出思想史的线索，无疑具有理论和现实意义。

一、理论意义

晚清社会在外来冲击下发生了全方位的变迁，这其中也包括了货币政策思想在内的社会思想和观念的变迁。从某种意义上说，社会变迁促使了思想和文化的变迁，而思想和文化的变迁又进一步指导了社会的发展。这一时期社会经济环境的急剧动荡和变迁催生出了不一样的货币政策思想，其思想来源和具体主张都在外来冲击下逐渐发生了转变。而不断变迁的货币政策思想也为货币政策实践的发展提供了指导，同时还为民国及以后的货币政策理论和实践的发展奠定了基础。史学家吕思勉先生曾说：“不知思想，则无由知事之全质。……欲弥此憾，非先有详博之思想史不可。”^①因而对这一时期的货币政策思想变迁加以研究，揭示其内在的变化规律和发展特点，具体探讨当时货币政策思想是什么样的，有哪些变化，这些思想的产生背景与来源，各种不同的思想流派和思想分歧的原因，以及对政府货币政策实践的影响等，不失为研究的一个有益视角。

但是目前对这一领域的系统研究和梳理尚属空白。出现这种情况有很多原因：其一是由于晚清时期对于经济学这个学科的专业区分还不细致，当时的学界并未细致区分金融思想和其他经济思想。其二是因为晚清金融思想史本身的研究难度所致。晚清学者官员的论文、专著和译著十分分散，货币政策思想往往与其他思想混杂在一起，搜集工作非常辛苦；对于搜集到的纷繁复杂的资料还需进行细致的梳理发掘，并从中提炼出思想史发展变迁的

^① 《吕思勉先生介绍——论蔡撰思想史与史学界之关系》，见蔡尚思《中国思想研究法》，湖南人民出版社1998年版，第234页。

规律性，其工作量也非常之大。这些因素导致中国金融思想史在这一领域的研究出现空白和断层。

本书尝试用历史学与现代金融学的分析方法，全面地回顾、分析、解剖并评价晚清的货币政策思想变迁，以为今天的发展路径寻找思想史的线索，并探索中国金融思想史研究的新的领域，为今后在这一领域的进一步研究起到抛砖引玉的作用。

二、现实意义

一位西方学者曾说：货币将决定人类命运^①。恰当的货币政策对于货币经济的走向发挥着巨大的作用。

从经济实践的角度看，历次的金融危机及其冲击深刻影响着各国的经济发展和人们的生活。为了应对危机，各国纷纷对货币政策进行了重大调整，我国也不例外。而各国调整的依据是各种不同的货币理论：亚当·斯密的自由放任的主张、凯恩斯的相机调整的货币政策措施、弗里德曼的货币政策思想等。因而凯恩斯曾经说过，政客大抵都是经济学家的思想的奴隶。而“理解过去经济学者的思考过程会为今天的经济学家提供有价值的洞察力和经验教训”^②。所以，分析晚清人们的金融思想，总结他们的成功经验和失败教训，对于当今中国货币政策理论的创新具有重要的借鉴意义。

之所以选择晚清的货币政策思想作为研究的主题，是因为晚清货币政策思想对当今中国具有一定的借鉴意义。其原因主要

① Jacques Rueff, *The Monetary Sin of the West* (New York: Macmillan, 1972).

② [美] 小罗伯特·B. 埃克伦德、罗伯特·F. 赫伯特著：《经济理论和方法史》，中国人民大学出版社2000年版，第4页。

有：首先，晚清是社会的急剧转型期，即在西方的冲击下开始了由自给自足的封建社会向半殖民地半封建社会的转变，当时的转变对现在的社会发展道路和思想的发展无疑具有重要的路径选择作用。其次，晚清是我国货币政策思想开始由传统向近代、由封闭向开放转变的时期。在这一时期，社会面临急剧转型和巨大动荡，而货币领域也出现了诸多的危机和问题。在此背景下，一方面学者官员努力从中国传统的货币政策理论中寻求解决之道，另一方面又试图吸收西方先进的货币思想，从而推动了货币政策思想的不断丰富和发展。再次，晚清时期，货币政策思想受到世界主要经济体如美国、日本、英国等国的重大影响，这与我们今天面临的国际形势有相当高的相似度。最后，币值不稳和币制紊乱等问题几乎绵亘整个晚清，在这一时期里，学者官员试图统一货币并通过货币政策以稳定币值的思想，虽最终在实践中遭到失败，但其教训值得总结。

当代中国植根于它的历史，因此，笔者以此作为研究主题，旨在通过对晚清中国货币政策思想的回顾和总结，一方面拓展中国金融思想史的研究领域，弥补学术界对此问题研究的不足；另一方面以史为鉴，力图为完善现有的中国货币政策思想和理论提供思路和建议。

第二节 国内外研究述评

迄今为止，国内外学术界对晚清金融史的研究较多，也有不少专家学者对晚清的金融思想史和近代某些人物的金融思想进行了较为系统的研究。但是目前仅就笔者掌握的情况看，国内外对

于晚清货币政策思想的系统研究尚属空白，晚清货币政策思想散见于金融史、金融思想史和经济思想史的研究中。

金融思想史的研究方面，学者们系统研究了自先秦以来或者近百年的金融思想，例如叶世昌的《鸦片战争前后我国的货币学说》（1963）和《中国货币理论史》（2003），张家骧的《中国货币思想史》（2001），曾康霖、刘锡良、缪明杨的《百年中国金融思想史》（2011），姚遂著《中国金融思想史》（2012）等，这些著作以时间为顺序，以人物为线索，系统阐述了自先秦以来各位学者官员的金融思想和理论的发展，是学者们对古近代金融思想的心血之作，凝结了他们几年甚至几十年的心血，具有极高的学术价值。晚清部分主要介绍了魏源、林则徐、包世臣、徐鼐、王茂荫、王夔、郑观应、严复、梁启超、康有为等人的金融思想，其中就包括了他们的货币政策思想。对他们货币政策思想的介绍主要集中在白银币值问题、币制改革问题、创设银行问题等几个方面，但是因为并非是专门的货币政策思想研究，因而上述著作中的货币政策思想内容既不全面，也不系统。对于他们货币政策思想的来源及流派划分，也就没有做专门的深入分析。

改革开放以来，我国学者编写了大量中国金融史或中国近代金融史的著作，例如《中国货币金融史略》（石毓符，1984），《中国近代金融史》（盛慕杰、于滔，1985），《中国古近代金融史》（叶世昌、潘连贵，2001），《中国金融史》（洪葭管，2001；姚遂，2007），《中国货币金融史》（戴建兵、陈晓荣，2006），《中国金融通史》（李飞、赵海宽、许树信、洪葭管，2002～2008。该书为六卷本，全面叙述了我国金融发展的历史，其中第二卷是清代金融史的研究范围）。这些著作都是专史作者们的心血之作，非常全面地展示了中国近代金融史发展演进的历史，其

中也包括了货币政策的变迁，对于当时货币政策思想和实践也多有论及。例如姚遂教授的《中国金融史》，在每一章的最后都有专门的部分研究中国的货币金融思想，涉及晚清货币政策思想部分，主要介绍了魏源、林则徐对银荒的分析和解决对策思想，王澐、王茂荫发行纸币的思想等。

在经济思想史领域，已出版的几种经典著作，像唐庆增先生的《中国经济思想史》、胡寄窗先生的《中国经济思想史简编》、赵靖先生的《中国经济思想史述要》、叶世昌先生的《中国经济思想简史》等的章节安排也主要是以历史发展为顺序、人物为线索，分析总结其经济金融思想，其中也包括他们的货币政策思想。例如赵靖先生的《中国经济思想史述要》中，在介绍林则徐经济思想的时候，把他对银荒的建议和使用钱票以弥补现金不足的思想作为其经济思想的一部分加以介绍。陈勇勤的《中国经济思想史》介绍了王茂荫的以实运虚的货币政策思想等。

新中国成立后出版的一些货币史资料，如中国人民银行总行参事室金融史料组编写的中国近代货币史资料（第一辑），整理了晚清大量的货币方面的史料，包括官员的奏折等，通过这些史料，可以看出当时很多人士的货币政策思想和主张。

另外，对林则徐、严复等近代学者的传记或对其经济思想、金融思想研究的专著中，也会涉及一些货币政策思想的内容。

由于学界目前对于晚清货币政策思想的系统研究尚属空白，因而笔者从相关的研究主题出发来进行文献梳理。上述文献虽然涉及了晚清货币政策的相关内容，但大都是从时间和人物出发来做研究的，在系统评述某个人物的金融思想时，涉及其零散的货币政策思想的内容。因而下面根据主题所做的文献梳理中，一般不再将上述文献包括在内。

一、对晚清稳定币值思想的研究

学界对于晚清稳定币值思想的研究，主要集中在对晚清人士对于银钱比价波动原因及其对策的分析。银钱比价的波动，包括银贵钱贱（银荒）和银贱钱贵（钱荒）两种情况。前一种情况主要发生在第一次鸦片战争前后，后一种情况则发生在第二次鸦片战争前后。

首先，对于银贵钱贱原因和对策的研究。一方面是学者对于当时学者官员针对银贵钱贱的看法的总结和分析。王宏斌（2006）分析了林则徐关于银贵钱贱的认识与困惑，林则徐最初认为“银贵钱贱”是由于鸦片进口所导致的白银外流造成的。但是他对于1846年西安市场上银价的忽高忽低不能理解。究其原因，王宏斌认为是林则徐不了解“杰科布定律”。黄长义（2001）分析了鸦片战争前后关于银荒问题的讨论和主张，并对当时学者官员的看法和主张进行分析和综合。他认为当时人士对于银贵钱贱的原因主要有五种观点：一是偷铸小钱说，御使王家相是这一说法的代表；二是钱票夺取制钱地位说，吴嘉宾、宝兴等人持这一观点；三是生齿日繁，费用日广说，持这一观点的代表人物是贺长龄；四是国家重银轻钱说，持这一观点的是吴文镛、刘良驹等人；五是纹银外流说，苏楞额、黄中模、章沅等持这一观点。这种划分与杨端六在《清代货币金融史稿》中的划分是一致的。作者分析认为，当时银贵钱贱的根本原因是商品经济的发展。作者还总结了当时朝野针对银贵钱贱所提的对策，包括重视制钱（包世臣、吴嘉宾、刘良驹、吴文镛等持有这种主张）、议行大钱（王夔、贺长龄等持有该观点）、禁银行钞（王

鑄)、自鑄銀元(魏源、林則徐)。作者認為魏源、林則徐的自鑄銀元主張才是具有新時代氣息的貨幣理論。蔡志新(2010)對許楣、許梈兄弟的貨幣理論進行了述評,在銀荒問題上,他們的理論主要表現在對王鑄試圖以行鈔解決銀荒的批判上。作者認為許楣雖然正確批評了王鑄利用鈔法平抑銀價的荒謬性,但是他們也未能找到平抑銀價的可靠辦法。

陳鋒(2008)參考楊端六先生的研究,將晚清學者官員對於銀貴錢賤的原因和對策做了詳細的劃分,他認為對於銀貴錢賤的原因,主要有兩種觀點:一種是認為錢賤而致銀貴,如賀長齡、吳嘉賓、徐薰、劉良駒、王家相等人都持有這種觀點,因而他們的貨幣政策主張是重錢抑銀,包括抑銀不廢銀(包世臣、吳嘉賓、馬敬之、劉良駒等)和廢銀用錢(徐薰、孫鼎臣等)兩種具體主張。另一種是認為銀貴而致錢賤,而銀貴的原因在於鴉片內灌、透銀出洋,林則徐、魏源、黃中模、丁履恒等持有這種觀點,他們的貨幣政策主張主要是改善用銀和用錢的關係,更好的用銀。具體的貨幣政策主張是禁煙和禁銀出洋,開採銀礦以及更幣等貨幣政策主張。王鑄則建議行用紙幣以解決流通中貨幣量的不足,這種主張激起了許梈、許楣兄弟的強烈反駁,由此引起了關於貨幣的大論爭。

另一方面,新中國成立後很多學者也研究了當時銀貴錢賤的原因。國內學者基本接受傳統觀點,認為鴉片貿易致使白銀外流直接導致了銀貴錢賤,但也有不同看法,如彭信威(1962)認為銀貴的原因在於鴉片貿易導致的白銀外流,而錢賤的原因在於私鑄小錢和外國輕錢的流入。王德泰(2000)認為嘉道年間銀貴錢賤的原因在於中國人口增加和商品經濟的發展,林滿紅將當時的銀貴錢賤危機放在國際背景下進行研究,認為世界白銀減產導致