

山西财经 大学

晋商研究经典文库

中国实业志·山西省·金融

实业部国际贸易局十编

考前清定例，凡属公款，在京则存户部，在省则存藩库，并无今存款庄之明文，

所以存诸票庄者，官场与各庄老板来往之私人情耳，故不敢行息也。

所以各码头之老板，必须干练精明，应酬姻雅者，方能胜任，盖博得长官之欢心，能为官场所信任，自能青蚨飞来也。

昔有平遥人邱泰基者，为日升昌四川湖南陕西各分庄之老板，聪明都雅，才学兼优，而起居饮食、车马衣服、穷泰极侈、官富不如，

忌之者诡言于老与掌柜，掌柜曰「彼之奢华，吾岂不知，而各分庄之每年结利，

皆不若伊之多，是其利之多。正由其奢而来，不奢则利微矣。商人重利奢何害耶，请退勿多言。」闻者皆谓掌柜之知人而善任。由此以

观，可知当日票庄之盛况矣。总之，一本万利，以票庄为大观，门美争华，以票庄为极点，此即票庄盛时之情况也。

山西财经大学

晋商研究经典文库

中国实业志·山西省·金融

实业部国际贸易局十编



山西财经大学
《晋商研究经典文库》
编委会

学术顾问：孔祥毅 张正明

编委会主任：杨怀恩 原梅生

编委：樊而峻 郭泽光 赵国浩 崔满红 王 森
黄鉴晖 葛贤慧 武三林 阎应福 孙长青
张亚兰 王永亮 乔 南 陶宏伟

主 编：崔满红

编辑部主任：王永亮

编 辑：陈 啸 薛秀艳 杨志勇 侯海燕

总 序

山西是中国商业文明的重要发祥地，山西商人是中国经济史上的劲旅，明清晋商更是因创造了货通天下、汇通天下的历史奇迹而成为当时中国十大商帮之巨擘。历代晋商及其成就的辉煌事业虽然早已渐次消逝，但他们从崛起到兴盛、由兴盛而衰落的史实却蕴藏着丰富而绚烂多彩的知识瑰宝，在经济、管理、社会、艺术、法律等多学科领域都具有重要研究价值。

学术界对晋商的关注始于清末民初。民国时期，涌现出了一批关于晋商——特别是票号——的史料汇编、调查报告、论文、论著，比如李宏龄的《同舟忠告》（民国六年太原监狱石印）和《山西票商成败记》（民国六年太原监狱石印），韩业芳的《山西票庄皮行商务记》（民国十年煤油印），双一的《中国各省钱业调查录·山西省》（《钱业月报》第二卷第十二号），严慎修的《晋商盛衰记》（民国十二年铅印），东海的《记山西票号》（《银行周报》第一卷第七、八号连载），范椿年的《山西票号之组织及沿革》（《中央银行月报》第四卷第一号），卫聚贤的《山西票号之起源》（《中央银行月报》第四卷第六号）、《山西票号之最近调查》（《中央银行月报》第六卷第三号至第七卷第二号连载）和《山西票号史》（中央银行经济研究处，1944年出版），秦省如的《山西票庄在今昔经济上之地位》（《钱业月报》第十五卷第七号），陆国香的《山西票号之今昔》（《民族》第四卷第三期）和《山西之当质业》（《民族》第四卷第六期），蒋学楷的《山西省之金融业》（《银行周报》第二十卷第二十一期），侯兆麟的《近代中国社会结构与山西票号》（《中山文化教育馆季刊》1936年冬季号），李渭清的《山西太谷银钱业之今昔》（《中央银行月报》第六卷第二号），陈其田的《山西票庄考略》（商务印书馆，1937年出版），等等。这些文献既为后来的研究奠定了重要基础，本身也具有一定史料价值，堪称经典。然而，这

些文献原件印行、出版的时间均已久远，现存世稀少，且纸张脆化，墨色退变，会越来越严重地限制着其对后人学习、研究的作用。

山西财经大学是国内建校时间最早的财经类高等学校之一，是从乔家大院走出来的商科大学。经济学、管理学始终是学校的优势学科，晋商研究始终是学校科研工作的特色之一。近年来，学校为了提高教育质量、突出办学特色，更好地适应社会主义市场经济体制对商科大学教育教学模式的要求，明确将传承晋商文化、弘扬晋商精神、构建学科体系、培养商科英才作为办学指导思想，并加大了各项投入，在科学研究、课程改革、教材编写、博物馆建设等多方面取得了一定成果。为了便于学界同仁学习和研究，把晋商文化教育和晋商史学研究工作推向深入，我们对民国时期出版的有关文献进行了搜集整理，编辑成册，资助出版了这套“晋商研究经典文库”。

文库首批共有五册，分别是：

卫聚贤著《山西票号史》。根据中央银行经济研究处 1944 年版重印。原书为繁体竖排，重印时改为简体横排。另外，原书末附录有 11 篇（包括文后附文共 15 篇）文稿，为了方便读者查阅，并出于对原作者的尊重，我们在编辑时将这些文稿抽了出来，汇集在本文库之《晋商研究早期论集（一）》中，本书末只列有附录文稿的目录，不再重复文稿内容。

陈其田著《山西票庄考略》。根据商务印书馆 1937 年版重印。原书为繁体竖排，重印时改为简体横排。

《中国实业志·山西省·金融》。根据（民国）实业部国际贸易局编《中国实业志·山西省》（华丰印刷铸字所 1937 年版）第八编“金融机关”重印。

《晋商研究早期论集（一）》。汇编了关于山西票号的调查报告、论文、信函、演讲稿等共计 28 篇。

《晋商研究早期论集（二）》。内容包括专门讨论山西金融业的论文、调查报告，涉及山西票号的论文、调查报告，关于汉口、库伦、营口等晋商活动重镇的商业金融问题的调查报告和论文，作为票号衰落时期背景知识的有关文献，共计 38 篇。

需要特别说明的是，为尊重历史事实，保持原书风貌，在本文库的编辑加工过程中对原书的文字表述、体例、年代及数字表示、计量单位等均未作改动。此外，本文库的出版纯为学术研究之目的，加之出版在即，时

间紧迫，虽经编委会一再联络，亦未能与上列个别著作权人及单位取得确切联系，相关事宜请致信本文库之编委会。

希望本文库的出版对社会各界有所裨益！

杨怀恩 原梅生

2007年12月31日

目 录

第一章 钱庄	1
一、沿革	1
二、现状	2
三、营业	8
四、制度	50
附 账庄	62
附 商店兼营钱业	65
一、概说	65
二、营业	70
第二章 当质业	74
一、沿革	74
二、现状	77
三、业务	87
第三章 银行业	112
一、沿革	112
二、现状	113
三、营业	113

第四章 银号业 143

- 一、沿革 143
- 二、现状 143
- 三、营业 145

第五章 票号 182

- 一、沿革 182
- 二、现状 186
- 三、业务 189
- 四、组织及管理 191
- 五、没落之原因 193

第一章 钱庄

一、沿革

晋省钱庄起源于何时，历史久远，已无可考，据同业中人言，明末清初，晋省已有钱庄之存在，当时通用货币，以制钱为单位，因携带不便，钱庄乃发行钱票，流通市面，其价值与制钱相等，钱庄名称之由来，即基于此。钱庄除发行以外，又营兑换。因以前所有银两，形式既无一定，成色又无标准，且人民之生活程度与物价皆极低，日常所用货币，制钱多而银两少，故钱庄又作以钱易银、以银易钱之营业。降至咸道间，因商业资本之发达，货币之流通更广，钱庄亦愈繁盛。其资本较大者，又兼营票号，即所谓汇兑是也。

鼎革以来，钱庄历有增减，据前农商部农商统计，晋省民元共有钱庄四一二家，民二增至五二六家，民三又增至五六一家，民四突减至三六〇家，民五再减至三四三家，民六又增至三九七家，民七又减至三七四家，民八又减至三四五家，民九稍增至三五四家，民十又增至三六四家。该项统计，至民十为止。

至于最近数年情形，据调查所得，十九年以前尚称平稳，自该年发生晋钞毛荒后，钱庄相继倒闭，近来虽稍稍恢复，终因农村经济破产，各业交相受困，以致钱业不能独荣。

二、现状

山西一〇五县，有钱庄者四三县，未设钱庄者六二县。此四三县钱庄总数，共计一八二家，其中总号凡一七六家，分号凡六家。山西钱庄集中于冀宁道，计九八家，占总数五四%，而冀宁道又以阳曲（一九家）、榆次（一〇家）、太谷（一〇家）、平遥（九家）为多。次之为河东道，计六〇家，占总数三三%，而河东道则以曲沃（一四家）、洪洞（七家）、安邑（七家）为多。又次为雁门道，计二四家，占总数一三%，而雁门道则以代县（一一家）、大同（四家）为多。又，冀宁道属共计四四县，有钱庄之县凡一九，占该道总县数四三%。河东道属共计三十五县，有钱庄之县凡一四，占该道总县数四〇%。雁门道属共计二六县，有钱庄之县凡八，占该道总县数三一%。

山西钱庄因交通关系，家数之地域分配远较已往调查数省为平均：例如湖南省共有钱庄一〇七家，而长沙（五四家）、湘潭（二四家）、常德（八家）三处合计占总数八一%，江苏省共有钱庄三八六家，而上海（七六家）、南京（五六家）、吴县（三〇家）三处合计占总数四四%。浙江省共有钱庄六三二家，而鄞县（一一五家）、杭县（六五家）、绍兴（四六家）三处合计占总数三五%。山东省共有钱庄六八六家，而烟台福山（六七家）、龙口黄县（六一家）、周村长山（五八家）三处合计占总数二七%。山西省共有钱庄一八二家，而最多之阳曲（一九家）、曲沃（一四家）、代县（一一家）三处合计仅占总数二五%。

钱庄之多寡，视商业之发达与否为断，而商业之发达与否，又以交通之利便与否为衡。冀宁道钱庄集中于阳曲，因阳曲为正太铁路之终点，而又为同蒲铁路之中心。河东道钱庄集中于曲沃，因曲沃为同蒲铁路太风段与曲晋段之交点。雁门道钱庄集中于代县大同，因代县为通西北之要道（古有南绛北代之称），大同为同蒲铁路之终点，平绥铁路之中心。兹将山西省钱庄之地域分配列表于后：

山西省钱庄地域分配表

县 别	钱 庄 家 数		合 计	占总数%
	总号家数	分号家数		
阳曲	一七	二	一九	一〇·四四
太原	六		六	三·二九
榆次	九	一	一〇	五·四九
太谷	一〇		一〇	五·四九
祁县	二		二	一·一〇
徐沟	二		二	一·一〇
清源	四	一	五	二·七五
交城	四		四	二·一九
文水	六		六	三·二九
岢岚	一		一	〇·五五
汾阳	四		四	二·一九
平遥	九		九	四·九五
孝义	一		一	〇·五五
长治	二		二	一·一〇
长子	二		二	一·一〇
潞城	二		二	一·一〇
晋城	五		五	二·七五
高平	二		二	一·一〇
平定	六		六	三·二九
冀宁道合计	九四	四	九八	五三·八二
临汾	一		一	〇·五五
襄陵	一		一	〇·五五
洪洞	六	一	七	三·八五
汾城	六		六	三·二九
曲沃	一四		一四	九·三四
永济	一		一	〇·五五
解县	一		一	〇·五五
安邑	七		七	三·八五

续表

县 别	钱 庄 家 数		合 计	占总数%
	总号家数	分号家数		
新绛	四	一	五	二·七五
河津	四		四	二·一九
闻喜	一		一	〇·五五
稷山	四		四	二·一九
霍县	六		六	三·二九
赵城	二		二	一·一〇
河东道合计	五八	二	六〇	三四·六〇
大同	四		四	二·一九
山阴	一		一	〇·五五
朔县	一		一	〇·五五
忻县	二		二	一·一〇
定襄	一		一	〇·五五
代县	一一		一一	六·〇四
繁峙	二		二	一·一〇
崞县	二		二	一·一〇
雁门道合计	二四		二四	一三·一八
总计	一七六	六	一八二	一〇〇·〇〇*

* 百分比因尾数关系，实际数为—〇一·六〇。

山西钱庄之资本，固较银行、银号为小，但较账庄及兼营钱业者为大。总计一八二家钱庄资本总数，连分号在内，共为一九七〇六三二·一四元，平均每家一〇八二七·六五元。资本最大者为安邑兴业钱局，总号资本三十万元，但此为—特殊现象，除兴业外，最多者不过五万元而已。最少资本，亦有在千元以下者，如稷山荣盛恒仅六百元，稷山庆生春及代县集义成仅各九百元。而以千元五万元为最普遍。其情形如下：

山西省钱庄资本分级统计表

资本数 (元)	家 数
一〇〇〇以下	四
一〇〇一~五〇〇〇	六六
五〇〇一~一〇〇〇〇	六六
一〇〇〇一~二〇〇〇〇	三二
二〇〇〇一~三〇〇〇〇	四
三〇〇〇一~四〇〇〇〇	五
四〇〇〇一~五〇〇〇〇	三
三〇〇〇〇〇	一
总 计	一八一*

* 新绛兴业钱局为安邑连城兴业钱局之分号，其资本由总号随时拨付，故未计算在内。

每家平均资本之高下，与钱庄家数之多寡、商业之发达与否及交通之便利与否成比例。交通愈便利，商业愈发达，钱庄家数愈多，则每家平均资本即愈高。故自大量观察，冀宁道钱庄每家平均资本为一二〇一三·三八元，河东道一〇四三八·八五元，雁门道六九五七·九三元。又自个别县份观察，凡平均资本在万元以上之县，如安邑、阳曲、交城、太谷、榆次、平定、大同、崞县、汾阳等处，至少有钱庄二家。

山西省钱庄资本地域分配表

县别	家数	资本总数 (元)	每家平均资本数 (元)
阳曲	一九	三六三三〇〇·〇〇	一九一二一·〇五
太原	六	四二二〇〇·〇〇	七〇三三·三三
榆次	一〇	一一五七四〇·〇〇	一一五七四·〇〇
太谷	一〇	一六五三二三·七〇	一六五三二·三七
祁县	二	一八五〇〇·〇〇	九二五〇·〇〇
徐沟	五	一一八〇〇·〇〇	二三六〇·〇〇
清源	五	四一四〇〇·〇〇	八二八〇·〇〇
交城	四	六七〇九七·二〇	一六七七四·三〇
文水	六	五八〇五〇·〇〇	九六七五·〇〇

续表

县别	家数	资本总数 (元)	每家平均资本数 (元)
岢岚	一	一〇〇〇〇・〇〇	一〇〇〇〇・〇〇
汾阳	四	五三九五〇・〇〇	一三四八七・五〇
平遥	九	六一五〇〇・〇〇	六八三三・三三
孝义	一	一五〇〇〇・〇〇	一五〇〇〇・〇〇
长治	二	九〇〇〇・〇〇	四五〇〇・〇〇
长子	二	七〇〇〇・〇〇	三五〇〇・〇〇
潞城	二	四八〇〇・〇〇	二四〇〇・〇〇
晋城	五	三一〇〇〇・〇〇	六二〇〇・〇〇
高平	二	七五〇〇・〇〇	三七五〇・〇〇
平定	六	九四一五〇・〇〇	一五六九二・〇〇
冀宁道平均数	九八	一一七七三一〇・九〇	一二〇一三・三八
临汾	一	六〇〇〇・〇〇	六〇〇〇・〇〇
襄陵	一	五五五五・〇〇	五五五五・〇〇
洪洞	七	五〇五〇〇・〇〇	七二一四・二九
汾城	六	一六四〇〇・〇〇	二七三三・三三
曲沃	一四	五六〇一〇・〇〇	四〇〇〇・七一
永济	一	二〇〇〇・〇〇	二〇〇〇・〇〇
解县	一	六〇〇〇・〇〇	六〇〇〇・〇〇
安邑	七	三八二四〇〇・〇〇	五四六二八・五七
新绛	五	二七五〇〇・〇〇	五五〇〇・〇〇
河津	四	八〇六六・〇〇	二〇一六・五〇
闻喜	一	四二〇〇・〇〇	四二〇〇・〇〇
稷山	四	八〇〇〇・〇〇	二〇〇〇・〇〇
霍县	六	三九九〇〇・〇〇	六六五〇・〇〇
赵城	二	一三八〇〇・〇〇	六九〇〇・〇〇
河东道平均数	六〇	六二六三三一・〇〇	一〇四三八・八五
大同	四	四三二〇〇・〇〇	一〇八〇〇・〇〇
山阴	一	六〇〇〇・〇〇	六〇〇〇・〇〇
朔县	一	一八〇〇・〇〇	一八〇〇・〇〇

续表

县别	家数	资本总数 (元)	每家平均资本数 (元)
忻县	二	一九〇〇〇・〇〇	九五〇〇・〇〇
定襄	一	一五〇〇・〇〇	一五〇〇・〇〇
代县	一一	五三八九〇・〇〇	四九〇〇・〇〇
繁峙	二	八六〇〇・〇〇	四三〇〇・〇〇
崞县	二	三三〇〇〇・〇〇	一六五〇〇・〇〇
雁门道平均数	二四	一六六九九〇・二四	六九五七・九三
总计	一八二	一九七〇六三二・一四	一〇八二七・六五

附本为钱庄股东于股款之外，将其盈余存放本庄取息之资本。此种款项，严格言之，与其谓为资本，毋宁谓存款，盖其所差者，仅在款主为股东而非普通主顾而已。查山西钱庄之有附本者，为数甚少。一八二家中，仅八家有附本，总数不过二一三三四元。计阳曲和记钱庄四〇〇〇元，榆次万利恒钱庄六〇〇〇元，洪洞商业钱号四〇〇〇元，曲沃德义和兴钱庄一五〇〇元，安邑同德昌钱庄一四〇〇元，新绛德和兴钱庄一〇〇〇元，河津晋生元钱庄一〇〇〇元，河津德元吉钱庄二四三四元。

公积金为钱庄每年于盈余项下提成以做准备之资金。山西钱庄之有公积金者，较有附本者为多，一八二家中计一四家有公积金，总数共计五六三一七元。计阳曲和合生二〇六〇元，萃蚨昌一七四〇元，豫慎茂一六〇〇〇元，和记四八五元，晋兴三五七元，清源晋源通三四八八元，岢岚劝业钱局一〇〇〇元，长治集昌祥二一〇〇元，平定潞源钱局一〇〇四二元，溥艾钱局四六八〇元，洪洞商业钱局五五〇元，曲沃义和兴二〇〇〇元，新绛大生泰三五〇〇元，闻喜金源合四二〇〇元，忻县聚丰泰一〇五〇元，定襄万和长一〇〇〇元，代县集义成一〇六五元，崞县一〇〇〇元。

山西钱庄之组织，大致可分三种，即独资、合资及公司是也。由股东一人独出资本开设者，名为独资。由股东数人合出资本开设者，名为合资。按照公司法组织，额定资本。按股份出资者，名为公司。独资、合资多负无限责任，且为旧式组织。公司则为有限责任之新式组织。大致言之，山西钱庄之组织性质，与资本总数成正比例，与每家平均资本成反比

例。换言之，一八二家钱庄中，独资者一一五家，共有资本一〇三〇一三三·一四元，而每家平均资本仅八九六八·一〇元；合资者六一家，共有资本四八〇四九九元，而每家平均资本七八七七·〇三元。公司组织虽仅六家，而资本共有四六〇〇〇〇元，每家平均资本计七六六六六·六七元，几较合资或独资者大一倍。

三、营业

钱庄之营业，要不外乎存款、放款、储蓄、汇兑及发行五种。兹就二十四年八月间调查最近一年之营业状况，分析于下：

1. 存款

晋省一八二家钱庄存款总数，共计一二三九二四二四·四四元，平均每家六八〇九〇·二四元。存款无论总数或每家平均数，皆以冀宁道为最多，河东道次之，雁门道最少。冀宁道存款总数一〇二六九四〇二·六五元，平均每家一〇四七八九·八二元。河东道存款总数一七二八二九一·七九元，平均每家二八八〇四·八六元。雁门道存款总数三九四七三〇·〇〇元，平均每家一六四四七·〇八元。若以个别县份而论，则以阳曲为最多，计三百余万元，太谷次之，计二百余万元，平遥又次之，计一百余万元，太原、榆次，各计七十余万元，安邑、文水、交城各计五十余万元，清源四十余万元，洪洞三十余万元，新绛、汾阳各计二十余万元，平定、汾城、曲沃、大同、祁县各计十余万元。其他各县，则多在十万元以下。

存款之来源，可分工业、商业、住户、农民、公团、同业六种。工业包括手工业与机器工业。商业包括零售商、批发商及中间商。住户包括房主、地主及薪水劳动者，而尤以地主为最多。农民包括自耕农、半自耕农、佃农及雇农。公团包括学校、社会团体、政府机关等。同业包括银行、典当、银号及本业。就全省一般情形而论，存款者以商业为最多，计五七八〇七二八·二七元，占存款总数四六·六五%；次之为住户，计三七三一七五八·九八元，占三〇·一一%；同业第三，计二五五四二三

三·七五元，占二〇·六一%；公团第四，计一六二〇二八·〇〇元，占一·三一%；农民第五，计一三〇六三八·六二元，占一·〇五%，工业最少，计三三〇三六·六二元，占〇·二七%。就冀宁、河东和雁门三道比较，而以每种存款者之存款数对存款总数所占百分比观之，则其情形仍与全省大致相同。换言之，即商业仍居首位，住户仍居次位，同业仍居三位，工业仍居末位，惟公团与农民之地位互有参差——冀宁雁门两道公团较农民为多，河东道农民较公团为多。由此可以推知商人与地主，与钱庄发生的关系最为密切，而工业界与钱庄之关系最为疏远，晋省工业之不发

钱庄存款，以其性质之不同，可分定期、往来、特别三种。定期存款之期限，常在半年以上。往来存款则即普通所谓活期存款，存款人可以随时支取，非若定期存款之必须在期满后乃得支取。除定期往来两种以外，如信托存款、通知存款等，则皆为特别存款。

山西全省一八二家钱庄一二三九二四二四·四四元存款总数中，定期存款占七二·五四%，即八九九〇一二六·四八元，往来存款占二七·四二%，即三三九七九三二·九一元，特别存款占〇·〇四%，即四三六五·〇五元。每种存款在各道所占之地位，其情形与全省总数大致相同。即冀宁道定期存款占七二·二二%，往来存款占二七·七四%，特别存款占〇·〇四%。河东道定期存款占七四·五七%，往来存款占二五·四〇%，特别存款占〇·〇三%。雁门道定期存款占七二·一九%，往来存款占二七·八一%，特别存款无。就各道间互相比，则无论何种存款，皆以冀宁道居首，河东道居次，雁门道最少。如定期存款冀宁道为七四一六二七四·四八元，河东道为一二八八八九二·〇〇元，雁门道为二八四九六〇·〇〇元。往来存款冀宁道为二八四九一七七·一二元，河东道为四三八九八五·七九元，雁门道为一〇九七七〇·〇〇元。特别存款冀宁道为三九五·〇五元，河东道为四一四·〇〇元，雁门道无。