



经济学系列

中国

叶世昌 潘连贵 ■ 著

古近代金融史

复旦大学出版社



复旦博学 · 经济学系列

复旦博学 · 经济学系列

00124697

F832.9

01



经济学系列

中国

叶世昌 潘连贵 ■ 著

古近代金融史

复旦大学出版社



北航 C0542822

图书在版编目(CIP)数据

中国古近代金融史/叶世昌等著. —上海:复旦大学出版社,
2001.4
ISBN 7-309-02732-9

I. 中… II. 叶… III. ①金融-经济史-中国-古代
②金融-经济史-中国-近代 IV. F832.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 74644 号

出版发行 复旦大学出版社
上海市国权路 579 号 200433
86-21-65102941(发行部) 86-21-65642892(编辑部)
fupnet@fudanpress.com <http://www.fudanpress.com>

经销 新华书店上海发行所

印刷 复旦大学印刷厂

开本 787×960 1/16

印张 28

字数 443 千

版次 2001 年 4 月第一版 2001 年 4 月第一次印刷

印数 1—2 100

定价 42.00 元

如有印装质量问题,请向复旦大学出版社发行部调换。

版权所有 侵权必究

序 言

本书概述了中华人民共和国成立初期以前中国数千年货币金融制度演变的历史,从货币、信用、金融机构和金融体制等方面阐明其发展变化的全过程,是一部从古代通到近代的比较系统的中国金融史专著。

我对中国金融史的研究已有40余年的历史,从研究中国货币史入手,后来扩大到整个金融。10年前洪葭管先生主编《中国金融史》,邀我编写其中的古代部分,我如约完成。《中国金融史》于1993年由西南财经大学出版社出版。此书中的古代部分比较简单。后来多卷本《中国金融通史》总主编洪葭管、许树信等先生又邀我参加该书的编写,我亦同意了。我分工写古代分册(第1卷),用了三年的时间(不包括以前长期收集资料的时间)终于告成。完成了古代稿后又产生了写一部古近代中国金融史的愿望,1996年得到上海市哲学社会科学规划办公室的批准,以“中国金融史”课题立项。本书的古代篇和《中国金融通史》第一卷同属古代,但详略不同。后者是中国古代金融史的详编,前者则是中国古代金融史的简编。两者各有特色,可以满足不同读者的需要。

我对中国金融史的资料虽然收集了很长的时间,但仍有欠缺,特别是近代部分欠缺更多。要把必需的资料补齐,还需要时间,而我还有教学工作和中国经济思想史的研究任务。为了保证课题的如期完成,我约请中国人民银行上海分行的高级经济师潘连贵来合作完成本课题。潘君对中国近代金融史研究有年,掌握的资料相当丰富,参加本课题的研究能发挥其所长。我们的分工是,由我完成前六章,由他写出后四章和结束语,再由我统稿。潘君很负责,不仅如期交稿,而且稿子的基础很好。我在统稿的过程中又作了一些补充和修改。经统稿后,全书的体例一致,风格统一,避免了两人合作可能产生的不协调现象。

作为一部历史著作,首先要求搞清楚主要历史事实,而这又要以充分掌握金融史料为基础。我们尽量做到了史料充实,文字简洁,言必有据。重要史料都注明出处,以便读者查考。在充分掌握史料的基础上,我们还对中国金融的历史演变作出了自己的判断,力求做到用正确的观点阐释历史。以下举我们对中国金融史若干基本问题的看法,供读者参考。

一是关于“纸币”的概念。马克思曾经将纸质货币符号分为信用货币和纸币两类,前者指能兑现的银行券,后者指政府因财政需要强制发行的不兑现纸币。这一划分是根据当时西方国家的情况而作出的,是理论上的创新(亚当·斯密称银行券为“纸币”)。但也应看到,这种划分并不能适用于一切时代和所有国家。自西方国家取消金本位制以后,原来能够兑现的银行券已不再存在,而不能兑现的银行券也不是马克思所说的那种“纸币”。在这样的历史条件下仍坚持信用货币和“纸币”的区别实际上已不可能,一定要坚持就会在理论上产生矛盾。至于中国古代的纸质货币符号,则更难完全分清是信用货币还是“纸币”。因此我们对纸质货币符号无论是属于信用发行还是政府财政发行,一概称之为“纸币”。这里的“纸币”是中性的词,无褒贬之意。至于能否兑现,则仍按传统的说法,分为“兑现纸币”(或“兑换券”)和“不兑现纸币”。中国近代还有“钞票”一词,意思和“纸币”相同。本书用词力求统一,故“钞票”一词不多见。

二是关于货币本位。货币本位制是西方传入的概念,中国对“本位”一词曾经用得很广泛,如称银钱并行为“银钱本位”,钱和布帛并行为“钱帛本位”等。这是一种不严格的用法,本书都不取。1912年梁启超曾说中国是没有货币的国家,理由是中国没有货币本位制度。这虽然是一种矫枉过正的说法,反过来也说明了货币本位应有其特定的含义。本书严格使用“本位”一词。中国在明中叶白银已成为主要货币,解放前曾有学者提出明嘉靖八年(1529年)中国已实行了银本位制。实际上嘉靖八年只是规定地方上解朝廷的银两要熔成50两一锭的银锭,记上年月及官吏、银匠姓名,以便于查核。这是财政措施,同货币制度无关。解放后有的论著把清代和1933年废两改元前的民国时期的银两和银元流通称为“银本位制”,这说法颇为流行,然而也不妥当。清宣统二年(1910年)颁布的《币制则例》,1914年北洋政府颁布的《国币条例》,虽然都是银本位制的条例,但都未实行,当时中国并没有实行银本位制。中国的银本位制始于1933年的废

两改元,只实行两年多就被废除,在此以前的以银为货币都不是银本位制。本书称废两改元后的币制为“银本位制”,是对“银本位制”一词的规范用法。同本位制有关的还有“主币”和“辅币”概念。中国古代是没有主辅币之分的。明中叶以后大数用银,小数用钱;这时的白银不是主币,铜钱也不是辅币。本书称这时的白银为“主要货币”,意在和货币本位制度中的“主币”相区别。西方货币本位概念传入后,中国自铸的银角有辅币的形式,但因不能同银元保持十进制制,实际上并不是真正的辅币。从名实相符考虑,我们不称这种银角为“辅币”。同样道理,中国近代的铜元也不是辅币。

三是关于纸币流通制度的名称。解放前有不少学者称法币为“纸本位”,也有学者称初期法币为“汇兑本位”。本书都不取。纸本位是根本不能成立的。因为“本位”是指以什么货币商品的价值来执行货币的价值尺度职能(梁启超早已强调了这一点),纸币并不代表纸的价值,所以不可能是“纸本位”。汇兑本位是指法币可以按法定比价兑换外汇。但当时的外汇不过是外国的纸币,本质仍然是纸币制度。现在有些国家的货币也同外汇有固定比价,并不称为“汇兑本位”,可见称初期法币为汇兑本位并未反映法币的性质。本书则称法币为“纸币制度”或“纸币流通制度”。因为解放前称纸币为“本位”的情况比较普遍,解放区亦常有以纸币为“本位货币”的说法,本书在采用这一说法时加上引号,表示是当时的原文。

四是关于“虚银两”。中国自明代产生“纹银”,代表银货币的一种成色。实际上恰恰相当于纹银成色的银子是没有的,纹银银两要根据实际使用的银两折算而得。这种折算而得的银两相当于中国近代所说的“虚银两”。中国近代的虚银两有上海的规元,天津的行化,汉口的洋例,海关的关平两等。对虚银两过去并无确切的定义,如说虚银两“并无实银”,这样解释容易引起误解,好像虚银两是根本不用银子的。实际上虚银两只是银两的分量不能直接由称量而得,银子却是实有的。据此本书对虚银两下了一个新的定义:“虚银两是实际银两按一定标准折算而成的银两。”

五是关于钱庄的起源。钱庄产生于明代,这观点首先由彭信威先生在《中国货币史》中提出,这是正确的。但他所引用的资料有误,以致具体论证不够准确。其他涉及钱庄起源的论著一般都以彭说为据,未再作深入考查。本书以掌握的史料为依据,将钱铺定为钱庄的前身,在钱庄产生后,则钱铺的含义又包括了钱庄。钱铺产生的时间可以上推到明正德初年或更

早,而正式称为“钱庄”,有据可查的则在明末。有些论者夸大了明中叶钱庄的兴旺景象,并无可靠的史料为依据,本书对此作出了新的分析。

六是关于1934—1935年的金融危机。国民政府统治的前10年是中国近代金融发展的重要历史时期,国民政府在此期间先后实行了废两改元和法币政策,又实现了金融垄断。实行法币政策的原因已有许多论著作了正确的分析,指出这是国民政府因美国高价收买白银、中国白银外流而采取的对策。但将由白银外流而造成的中国的1934—1935年金融危机作为分析的重点则不多见。我们认为1934—1935年的金融危机是国民政府实现金融垄断和实行法币政策的关键所在。如果没有这次金融危机,国民政府这样迅速地扩充其金融势力是不可能的。国民政府的金融势力借助于金融危机而得以顺利加强和渗透,法币政策的实行则是金融危机的必然结果。本书着重分析了1934—1935年的金融危机及其后果。分析了金融危机就不难对法币政策的实行作出恰当的评价,法币的首要贡献就在于使中国走出金融危机。在此基础上再进而分析法币的其他积极和消极作用,是符合历史实际的。

基本看法就举这一些。撰写本书的主要难点是如何综合反映全国的情况。名为“中国金融史”,应反映全国的金融历史。但事实上不可能兼顾到每一个地区,一是篇幅限制,二是受史料本身的限制。所以各时期都只能根据我们掌握的史料择要而言,以重点带一般,难免有取舍不当的问题,也可能有尚未发现的重要史料。如何更完整地反映全中国金融的历史,是一个需要继续进行研究的问题。

本课题经上海市哲学社会科学规划办公室批准立项。本书的资料主要搜集自复旦大学图书馆和中国人民银行上海分行资料室。甘肃省博物馆陈炳应研究员寄赠关于西夏金融的资料复印件。程霖、钟祥财博士曾代我们借书。洪葭管、袁隆生、杜恂诚、吴申元、徐培华诸先生为本成果进行了鉴定。在本课题立项时,复旦大学出版社高若海总编即表示要接受本书的出版,徐惠平编辑具体负责本书的出版工作。在本书完成并交付出版之际,谨向以上各单位及个人致以衷心的感谢!

叶世昌

2000年2月



“博学而笃志，切问而近思。”

(《论语》)

博晓古今，可立一家之说；
学贯中西，或成经国之才。

复旦博学 · 复旦博学 · 复旦博学 · 复旦博学 · 复旦博学 · 复旦博学



作者简介

叶世昌，复旦大学经济学院，博士生导师。1929年生，浙江台州人。1951年毕业于复旦大学银行学系，留校任银行专修科助教。1952—1972年在上海财经学院任教。1972年起在复旦大学任教至今。曾任中国经济思想史学会、上海市经济史学会副会长等。现任中国经济思想史学会、中国钱币学会理事，上海市钱币学会副理事长等。著作已出版的有《鸦片战争前后我国的货币学说》、《中国经济思想简史》上中下册、《中国货币理论史》上下册、《中国古代经济管理思想》（主编）、《中国学术名著提要·经济卷》（主编）、《中国近代市场经济思想》（合著）、《中国历代货币大系·清民国银锭银元铜元》（主编之一）等书。发表论文200余篇。

潘连贵，中国人民银行上海分行统计研究处资料室主任，高级经济师。1945年生，上海市人。1967年毕业于上海财经学院财政金融系。现任上海市钱币学会常务理事。参编著作有《中国学术名著提要·经济卷》、《钱币学纲要》等，发表论文《中国近代灰黑色黄金市场》、《建国前后人民币制度的形成和发展》等。

内 容 提 要

本书概述了中华人民共和国成立初期以前中国数千年货币金融制度演变的历史，从货币、信用和金融机构等方面阐明其发展变化的全过程，是一部篇幅适中的中国古近代金融史著作。全书分上、下两编。上编为古代篇，从金融的起源直到1840年鸦片战争爆发时止。下编为近代篇，从鸦片战争后直到1949年中华人民共和国建立时止。另加结束语，说明中华人民共和国金融体系的建立，使对于中国古近代金融史的阐述更具有完整性。作者对中国金融史进行了长期的资料积累，为撰写本书作了充分的准备。本书征引史料翔实，文笔简洁明快，观点时有创见，是研究或学习中国古代和近代金融发展历史的一部较为理想的参考书。

本书适合经济、金融等专业师生阅读。

目 录

上编 古代篇

第一章 先秦秦汉三国的金融	3
第一节 中国金融的起源	3
一、西周以前的货币	3
二、西周以前的信用	5
第二节 春秋战国时期和秦朝的货币	5
一、春秋战国时期的铜铸币	5
二、春秋战国时期的其他货币	7
三、秦国的货币立法和秦始皇统一币制	8
第三节 西汉的货币	9
一、从汉半两到五铢钱	9
二、黄金及其他货币	11
第四节 春秋至西汉的信用	12
一、利民的借贷和政府的赈贷	12
二、高利贷	13
三、商业信用	15
第五节 王莽的金融政策	15
一、任意变乱币制	16
二、赊贷政策	17
第六节 东汉三国的金融	18
一、东汉的货币	18
二、三国的货币	19
三、东汉的信用	20
第二章 两晋南北朝隋唐五代的金融	22

第一节 两晋时期的金融	22
一、货币	22
二、信用	23
第二节 南北朝的货币	24
一、南朝的货币	24
二、北朝的货币	26
第三节 南北朝的信用和质库的产生	28
一、政府的赈贷和官负民债	28
二、高利贷和质库的产生	29
第四节 隋和高昌国的金融	30
一、隋朝的货币和公廩钱	30
二、高昌国的金融	31
第五节 唐五代的货币	32
一、唐前期的货币	32
二、唐后期的货币	33
三、五代十国的货币	35
第六节 唐五代的信用和金融机构	38
一、义仓和政府的赈贷	38
二、官营高利贷和官负民债	39
三、私营高利贷及有关立法	40
四、其他信用形式和金融机构	42
第三章 宋辽夏金的金融	44
第一节 北宋的货币	44
一、不同钱币流通区的形成和纸币的产生	44
二、王安石变法后的钱荒和交子的贬值	46
三、徽宗朝的通货贬值政策	48
四、金银绢帛的货币性	50
第二节 北宋的信用和金融机构	51
一、政府的赈贷和青苗法	51
二、其他官民之间的信用关系	53
三、私营高利贷和商业信用	56

四、金融机构	58
第三节 辽和西夏的金融	60
一、辽朝的金融	60
二、西夏的金融	61
第四节 南宋的货币	63
一、铸钱数量减少和铜钱外流	64
二、会子的发行和贬值	65
三、钱引和其他地方性纸币	68
四、金银谷帛的货币性	70
第五节 南宋的信用和金融机构	71
一、政府和社会的赈贷	71
二、其他官民之间的信用关系	72
三、商业信用和民间的货币兑换	74
四、高利贷及有关立法	75
五、金融机构	76
第六节 金朝的金融	78
一、金朝的货币	79
二、金朝的信用和金融机构	82
第四章 元明的金融	85
第一节 元代的货币	85
一、建国初期的货币和中统钞的流通	85
二、至元、中统钞的并行和贬值	87
三、至正钞发行后的元末货币	89
四、云南的货币	90
第二节 元代的信用和金融机构	91
一、赈贷、替民还债和同赈济有关的信用	91
二、高利贷及有关立法	92
三、解典库和银铺	94
第三节 明初百年间的货币	96
一、从用钱到单一纸币流通制度的形成	96
二、永乐至宣德年间的纸币回笼政策	97

三、宣德十年后的纸币政策和开放用银	99
第四节 明代银钱并用后的货币	101
一、白银成为主要货币	101
二、铜钱的铸造和流通	104
三、银钱并用后的宝钞和行钞余波	106
第五节 明代的信用和信用政策	108
一、多渠道的赈贷	108
二、高利贷及有关立法	112
第六节 金融机构和新产生的信用凭证	115
一、当铺成为主要金融机构	115
二、钱铺的兴起	117
三、银铺的发展	118
四、会票、银票和钱票的使用	119
第五章 清鸦片战争前的金融	120
第一节 银两和外国银元的流通	120
一、银两制度	120
二、外国银元的流通和自铸银元	121
三、乾隆以前的白银购买力	123
四、白银外流及其后果	125
第二节 铜钱流通和银钱比价的变动	126
一、雍正以前的铜钱	126
二、乾隆时的铜钱和禁私钱政策	128
三、嘉庆以后的铜钱	131
第三节 赈贷和生息银两	133
一、政府仓储的赈贷	133
二、社仓和义仓的赈贷	134
三、生息银两	136
第四节 高利贷、账局和广州行商的外债	140
一、高利贷及有关立法	140
二、京债和账局的产生	143
三、广州行商的外债	144

第五节 当铺、钱铺、票号等金融机构和民间纸币的流通·····	145
一、当铺的发展·····	145
二、钱铺成为主要金融机构·····	148
三、从银铺到银号·····	150
四、汇兑的发展和票号的产生·····	151
五、民间纸币的流通·····	152

下编 近代篇

第六章 清鸦片战争后的金融·····	157
第一节 两元并用和币制讨论·····	157
一、银两制度的继续发展·····	157
二、外国银元的流通和自铸银元·····	160
三、币制讨论和《币制则例》的颁布·····	163
第二节 形形色色的纸币·····	166
一、户部官票、大清宝钞的发行和贬值·····	166
二、钱铺等机构发行的纸币·····	168
三、在中国流通的外国纸币·····	173
四、本国银行的纸币·····	174
第三节 钱币和铜元·····	176
一、混乱的咸丰钱·····	176
二、太平天国钱币及其他起义钱·····	177
三、制钱制度的危机·····	178
四、铜元的产生和滥铸·····	180
第四节 钱铺的发展和金融风潮·····	183
一、官钱铺和官银钱号·····	183
二、民营钱铺和银号·····	186
三、上海的金融风潮·····	190
第五节 票号、典当和账局的发展·····	192
一、票号·····	192
二、典当·····	195

三、账局和印局	198
第六节 银行业的兴起	199
一、外商银行的设立及其作用	199
二、中国银行业的产生	205
第七章 北洋政府时期的金融	209
第一节 军阀割据下的货币流通	209
一、两元并用制度的继续	209
二、铜元的继续滥铸	212
三、更加繁杂的纸币	214
第二节 外商银行在华势力的扩张	219
一、外商银行在华势力的扩展和消长	219
二、外商银行的特殊形式——中外合办银行	222
三、国际银行团的对华贷款	224
第三节 国家银行和地方银行	226
一、中国银行	226
二、交通银行	228
三、地方银行	230
四、广东和武汉政府的中央银行	233
第四节 商业银行的兴盛	236
一、中国商业银行的发展	236
二、北四行	238
三、南三行和南五行	240
四、商业银行的工商业放款	242
第五节 钱庄、票号、典当和证券交易所	245
一、钱庄的继续发展	245
二、票号的衰败	247
三、典当的衰落	248
四、证券交易所和信交风潮	250
第六节 农业金融的进展	252
一、农工银行的设立	252
二、北方的农业合作金融	254

三、农民协会的银行和信用合作社	256
第八章 十年内战时期的金融	260
第一节 国民政府金融垄断的形成和外商银行	260
一、四行二局金融体系的建立	260
二、国民政府对商业银行的控制	265
三、外商银行	268
第二节 废两改元和法币政策	269
一、废两改元的实现	269
二、1934—1935 年金融危机	273
三、法币政策的推行	275
第三节 银行业的发展和钱庄、典当的衰落	279
一、银行业的继续发展	279
二、地方银行和信用合作社	282
三、钱庄和典当	287
第四节 上海成为中国的金融中心	290
一、全国金融中心的形成	290
二、上海的金融市场	293
第五节 东北金融的殖民地化	298
一、“九一八”事变前日本对东北的金融侵略	298
二、伪满殖民地金融体制的形成	299
三、伪满的统一货币政策	301
第六节 革命根据地的金融	303
一、革命根据地的银行和信用合作社	303
二、中华苏维埃共和国国家银行	309
三、革命根据地的货币	312
第九章 抗日战争时期的金融	316
第一节 抗战初期稳定金融的措施	316
一、限制提存和汇划制度的发展	316
二、外汇管制政策的实行	319
第二节 国民政府加强对大后方金融的垄断	322
一、大后方银行的增加	322