

《百年中国》丛书主编

韩天雨 张新安

金融浪潮

百年

Xu Rong
许荣

Li Yu
李悦

Cao Zhongchun
操仲春

[著]

●近代金融巨子——记西票号 ●中国近代银行的兴起 ●江浙财团的兴起 ●四大家族官僚金融资本的形成 ●废两改元与法币政策的实施 ●金圆券改革的失败和国民党政府金融统治的崩溃 ●革命根据地的金融 ●大一统：银行体系的建立与发展 ●金融改革第一波：新生 ●金融改革第二波：推进 ●瞬间的跨越——中国证券市场的建立和发展 ●金融风暴中的东方之珠——从官商之战谈起 ●先进抑或落后——透视台湾金融业 ●新世纪的中国金融业



BAINIAN
ZHONGGUO
1901-2000

百



BAINIAN
ZHONGGUO
1901-2000

年



BAINIAN
ZHONGGUO
1901-2000

中



BAINIAN
ZHONGGUO
1901-2000

国



BAINIAN
ZHONGGUO
1901-2000

中国经济出版社

《百年中国》丛书主编

韩天雨 张新安

金融浪潮

百年

许荣

Xu Rong

李悦

Li Yu

操仲春

Cao Zhongchun

[著]



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PRESS



BAINIAN
ZHONGGUO
1901-2000

百



BAINIAN
ZHONGGUO
1901-2000

年



BAINIAN
ZHONGGUO
1901-2000

中



BAINIAN
ZHONGGUO
1901-2000

国



BAINIAN
ZHONGGUO
1901-2000

图书在版编目(CIP)数据

百年金融浪潮/许荣等著. - 北京:中国经济出版社,
2000.8

(百年中国丛书/韩天雨、张新安主编)

ISBN 7-5017-4937-X

I. 百… II. 许… III. 金融 - 经济史 - 中国 - 现代
IV. F832.96

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 09192 号

百年中国丛书

百年金融浪潮

许 荣 李 悦 操仲春著

*

中国经济出版社出版发行

(北京市百万庄北街 3 号)

邮编:100037

各地新华书店经销

北京艺辉胶印厂印刷

*

开本:850×1168 毫米 1/32 13.75 印张 258 千字

2000 年 9 月第 1 版 2000 年 9 月第 1 次印刷

印数:5000 册

ISBN 7-5017-4937-X/Z·705

定价:25.00 元

献给跨过 21 世纪门槛的朋友 (代序)

我们有幸在 20 世纪的怀抱里生活，并迎接 21 世纪。在 20 世纪就要向我们告别的时候，作为出版工作者，我们很想把深深的眷恋记述下来，于是有了编一套“百年中国”丛书的想法。

1999 年刚入冬的日子，我们邀集了二十多位各方面的专家，请他们一起来研讨“百年中国”丛书怎么个写法。我们知道有很多作者和出版者盯着这个和 20 世纪挥别、跨过 21 世纪门槛的时刻，如果我们的书没有独到的特色，就会被淹没。所幸我们请到的专家是一流的，他们深谙自己研究的领域。但他们多数人都认为，这套书要写的内容跨度太大，史料太多，一百年中有那么多惊天动地的事件和叱咤风云的人物，硬是压缩在二三十万字之中，如何取舍？况且这些人物和事件中有不少是眼下的读者

5-1123/19.05

比较熟悉的，不容易写出新意。三天的时间里，大家一边讨论，一边思索，终于统一到—个看法上：这套书不但要写，而且一定要写好，否则愧对我们的民族和人民。有的专家说，中国这一百年，留下的是人民奋斗的足迹，民族振兴的鼓号，精神升华的旗帜。我们纵然有太多的风雨和忧患，但这些都将变成怀旧的思绪，而我们翘首下一个世纪时，我们的心滚烫而充满期待。

我们定下的20来个题目中，从政治、经济到音乐、考古，如果都想写成一种模式，肯定是不好看。我们希望专家们以史为线，各展其才，精雕细刻，力争出彩。中国的历史不知多少人写过，或正在写，但对同一件事或同一个人，不同的作者有不同的视角，有不同的感受。我们在构思这套选题时，曾浏览过不少记述近百年的书，其中不乏佳作，但也屡见有的作者匆忙，有的作者肤浅，有的作者是做了学问丢了读者，束之高阁，无人问津。我们出书是为读者服务的，如果我们的书也落下无人问津的结局，我们何必耽误专家们的时间。有的专家认为，这套书应该是普及读物，而不是

学术著作，用写学术著作的态度写普及读物，这还真是一次考验。但我们相信，专家们正可以利用这次机会，把他们积累的学问和知识像给朋友讲故事一样，深入浅出，妙趣横生，有如说三天三夜而不想收，我们该如何庆幸有人把学术普及给平民百姓。读书应该是享受，不应该是累人的事。如果一累人，本该由书中得到的教益就要被拒之门外。正是基于这些想法，我们一再希望专家们写得通俗、通俗、再通俗，生动、生动、再生动，别给读者一本教科书，而给他一份朋友的诚意和心灵感受。

现在请你来看这套书，来接受这份世纪礼品。你不会失望，因为我们先看了这些书，我们已经在新世纪的门口领略了过去百年的风烟烈火、细雨芳菲，一个让我们领略不尽的民族，一个让我们爱心永驻的国家，我们不仅根植于这块厚土，灵魂更盘绕在她的山水之间。有人说现在的人浮躁，如果只为了钱或享受而活着，的确是够让人躁的，因为活得没有意思。如果静静地坐于灯下，读读这跳跃在百年中的历史片断，试着感受一下昔人浩歌壮行的心境，我们也许就不会“躁”了，我们也许会

再一次想起“国家兴亡，匹夫有责”这句名言。

20 世纪的确创造了灿烂的人类文明，这其中包括中国的文明。中国人素来看重历史，中华民族不仅历史悠久，也最善于站在历史的高度而面对未来。但我们不会忘记“历史是一面镜子”，它能照出我们的信心和勇气，但也让我们难忘耻辱和洗劫。唯有把双脚踏踏实实地踩在祖国的土地上，和她命运与共，为她抗争和劳作，在她繁荣的怀抱中营造我们每一个人的幸福。我们编这样一套书，恰恰是融入了我们殷切的愿望，希望有更多的读者、尤其是青少年和孩子们的母亲，多了解我们的民族和国家。我们读了这些书就更能看清，只有自己的祖国兴旺发达的时候，我们才能过上好日子，才能心里踏实。

韩天雨 张新安

2000 年 5 月 北京

目 录

一、近代金融巨子——记山西票号

- 1. 百年沧桑/003
- 2. 从颜料坊到票号/005
- 3. 汇通天下；九府利赖/007
- 4. 祸兮福所倚/010
- 5. 官商勾结自古有之/014
- 6. 饮水当思源/016
- 7. 机不可失，时不再来/019
- 8. 由俭入奢易：创业容易守成难/022
- 9. 流水落花春去也，天上人间/024
- 10. 末业非末：金融史上辉煌的一页/029

二、中国近代银行的兴起

- 11. 实业巨子盛宣怀创意萌发/035
- 12. 中国人创办的第一家银行/041
- 13. 目标是打垮汇丰银行/044
- 14. “自主”、“画一”的币制革新/050
- 15. 忠君报国与近代银行之父/053

三、江浙财团的兴起

- 16. 上承钱庄商号，下启四大家族/061
- 17. “南三行”之创业/067

■18. “宁波帮”之逐鹿中原/071

■19. 抗命北洋政府/076

■20. 江浙财团的没落/087

四、四大家族官僚金融资本的形成

■21. 追溯四大家族发迹的根源/099

■22. 宋子文的“两手抓”/103

■23. 四行两局金融垄断体系的形成/110

■24. 左手牵着中国建银，右手拉着中国银行/121

■25. “美丽的弧形”与中国银行家之首/127

五、废两改元与法币政策的实施

■26. 法币改革，情势所迫/135

■27. 投石问路，废两改元/140

■28. 一线生机，法币政策/144

■29. 千秋功过，任人评说/152

六、金圆券改革的失败和国民党政府金融统治的崩溃

■30. 国民党政府的经济政治危机/161

■31. 国民政府“官倒”猖獗横行/166

■32. 黄金风潮的爆发与宋子文的下台/172

■33. 金圆券改革的破产与金融体系的崩溃/181

七、革命根据地的金融

■34. 星星之火，可以燎原/193

■35. 逆境之中求生存/200

■36. 一场没有刀光的战争/205

■37. 从边币到人民币：带着银行进城/211

八、“大一统”银行体系的建立与发展

■38. 接管官僚资本银行/220

- 39. 建立统一的人民币市场/228
- 40. 农村信用合作化和城市典当业的取缔/233
- 41. “大一统”模式的金融体系的形成/237
- 42. 在曲折中发展的“大一统”体系/242

九、金融改革第一波：新生

- 43. 专业银行的复苏/249
- 44. 集体金融组织与外来金融机构/253
- 45. 改革的核心——中央银行/254
- 46. 雨后春笋般出现的其他商业银行/260
- 47. 非银行金融机构的兴起/262

十、金融改革第二波：推进

- 48. 源于“市场失败”的政策性金融/269
- 49. 银行业的新发展/271
- 50. 保险业的变革/278

十一、瞬间的跨越——新中国证券市场的建立和发展

- 51. 揭开“生命之谜”/285
- 52. 历史性的握手/289
- 53. 新中国证券市场的初建/292
- 54. 春天的故事/299
- 55. 证券市场的八字方针/303
- 56. 新股发行悲喜剧/305
- 57. 站在新世纪门槛上的中国证券市场/312

十二、金融风暴中的东方之珠——从“官鳄之战”谈起

- 58. 一个令各国政府皱眉的名字——乔治·索罗斯/323
- 59. 风暴前的香港——崩盘的前奏/328
- 60. 金融炒家：从试探到积蓄力量/331

- 61. “黑色星期四” / 333
- 62. 香港不是自动提款机 / 336
- 63. 决心开战 / 339
- 64. 一场惊心动魄的“官鳄之战” / 342
- 65. 香港的金融体系 / 348

十三、先进抑或落后?——透视台湾金融业

- 66. 独特的二元性金融体系 / 359
- 67. 有权无力的“中央银行” / 361
- 68. “默默无闻”的中小企业融资辅导体系 / 364
- 69. “洪福事件”与台湾政券市场 / 366
- 70. 信托投资业：柳暗花明又一村 / 375
- 71. 巨额外汇储备：台湾金融的“财富病” / 381
- 72. 国际金融中心：台湾金融之梦 / 385
- 73. 两岸金融关系：光明的未来 / 388

十四、新世纪的中国金融业

- 74. 面对 WTO 的中国金融业 / 393
- 75. 展望 21 世纪中国银行业 / 403
- 76. 展望 21 世纪中国证券业 / 411
- 77. 展望 21 世纪中国保险业 / 420
- 主要参考书目 / 425

近代金融巨子——记山西票号

- 百年沧桑
- 从颜料坊到票号
- 汇通天下：九府利赖
- 祸兮福所倚
- 官商勾结自古有之
- 饮水当思源
- 机不可失，时不再来
- 由俭入奢易：创业容易守成难
- 流水落花春去也，天上人间
- 末业非末：金融史上辉煌的一页

1. 百年沧桑

漫步在广袤的晋中平原大地，看到那近乎破落的封闭式平遥古城时，几乎没有人会想到这里曾是十九世纪的中国金融调拨中心——山西票号的发源地。站在古老的平遥城墙上眺望晋中大地时，人们大概怎么也不会想到在上上个世纪中，这里曾先后崛起过几十家著名票号，在国内外一百多个城镇码头遍设近五百个分号，成千上万，甚至是成百万、千万地为全国各地的商埠、城镇以及日本、朝鲜、印度等国调运银两、调剂余缺，被称为“汇通天下”、“九府利赖”的汇兑庄。

二十世纪二三十年代，海内外学术界曾兴起过山西票号的研究热潮。马寅初先生在1923年11月《银行杂志》创刊号上发表《吾国银行业历史之色彩》一文，高度评价了山西票号在世界金融史上的地位：今谈之银行业者，每谓欧美银行组织完善、发达迅速，而吾国之银行业尚属幼稚，无足述者。几不知吾国银行业极盛之时，英美德法诸国尚属草昧时代，几不知银行为何物也。尝考吾国银行业发轫于山西。这里提及的正是山西票号。

山西票号从19世纪20年代诞生到20世纪20年代彻底衰落，维持了100年左右的时间。在这一个世纪中，

票号业大体上经历了四个发展时期：

一是诞生与兴起时期。时间大致是从道光三年（1823年）至咸丰十一年（1861年）。从道光初年的日升昌票号诞生起，这一时期票号发展到14家，形成了平遥、太谷、祁县三足鼎立的经营格局。业务重点在北方地区，票号汇兑总额在1200万两左右。

二是发展与扩张时期。时间是从同治元年（1862年）至光绪十九年（1893年）。这个时期票号业得到迅猛发展与高速扩张，除了平、太、祁三大帮外，南帮有四家票号加盟其中，沿海各口岸业务大增，发展迅猛，西南、西北等边远地区也有较大发展。票号业开始与清政府财政活动发生联系，为其筹集饷银汇解官款。这一时期中，全国金融中心渐移至上海，沿海民族工业发展较快，票号业内竞争加剧，进入了一个适者生存的竞争时期。

三是鼎盛与危机时期。从光绪二十年（1894年）至宣统三年（1911年）。这一时期，票号在全国各地设立分号达百个左右，并在日本、朝鲜等地设立分号，开始了跨国经营。庚子事变后，票号存放汇兑业务激增，赢利惊人。光绪三十二年（1906年），其汇兑官款达2200万两，票号年汇兑总额达到三四亿两。但票号业在这时期也受到了新式官营银行和外国银行的冲击，同时，由于其墨守成规，不思进取，在繁荣的背后，潜在的危机已经悄然降临了。

最后是衰败与没落时期。大致是从1911年10月到1921年的十年间。武昌起义的爆发与辛亥革命在全国各地的风起云涌，引起了普遍的社会动荡，与清王朝有着密

切关系的山西票号很快陷入了困境，在商号倒闭风潮与存款挤兑风潮中纷纷破产，截止 1921 年，票号数已由十年前的 26 家剧减至 5 家。

2. 从颜料坊到票号

票号是 19 世纪初民间创办的为工商业者埠际间货币汇兑服务的专业性金融信用机构。作为商品经济发展的产物，其诞生必然地与当时商品生产的发展和商品经济的活跃密切相关；又由于它最早为山西商人所创办，称之为山西票号，因而还需要从山西当时工商业发展情况这一特定环境去考察。

明清时代正是我国资本主义萌芽产生和发展的时期，由于农业、手工业商品性生产的增加，社会分工的加强，商品经济的繁荣与发达，市场商品流通量比以往任何时候都显得规模大而且次数频繁，相应地，作为工商业发展的服务者和推进剂的金融业必然要求有巨大的发展，以为商业和手工业的发展提供资金方面的便利和安全方面的保证。

山西在中国历史上不仅是一块成就良将名相的地方，更是一块造就巨贾富商的宝地，可谓人杰地灵，物华天宝。明清时期，著名的地方商人有两大势力，一是晋商，

一是徽商，晋商势力在北方占优势，徽商则以长江中下游为主要范围。众多的历史资料显示，晋商不仅拥有雄厚的商业资本，还在全国各地有着众多的分支机构，这就为票号进行埠际间金融汇兑提供了资本、机构和信息方面的必要条件。晋商的商业活动之所以遍及全国，并绵延二百年而不衰，除了善于经营的原因之外，在商业信誉方面始终坚持说一不二，笃诚待人。

在频繁的商品贸易往来与频繁的现银流通过程中，面对着银块与制钱同时流通的形势，考虑到运输成本和安全等问题，山西商人首先使用汇票进行异地间的货款支付和结算，并逐渐发展成为专营汇兑业务的票号。

关于山西票号起源的传说很多，众说纷纭。争论的焦点在于起源的具体时间，至于第一家票号的创办人，无论是历史学者的调查研究，还是票号中人流传的口碑，都认为是平遥人雷履泰。他创办了山西乃至全国第一家票号——日升昌。

日升昌的前身西裕成，是一家自产自销，产销兼营的颜料手工业作坊。其老号设在山西平遥县西大街路南，分号设在北京崇文门外草场十号南口。平遥颜料商是京师山西商人的一个重要组成部分，西裕成颜料庄在众多颜料商行里，不仅资金雄厚，而且规模较大，同时还有一位富有才华，善于运筹，年富力强，被称为行业头面人物的雷履泰为总经理，因而成为众商之首。

明清以来，山西商人经商各地，乾隆年间的北京更是山西商人的集中地，每逢年终结帐，常有大批款项要运回山西，起初一般是从镖局运现。到了清末，由于时局动