

中华文明史研究大系·思想史卷

中国金融思想史

全2册



姚遂 著

上海交通大学出版社

本书由上海文化发展基金会图书出版专项基金资助出版

中华文明史研究大系·思想史卷



上海交通大学出版社
SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS

中国金融思想史

姚 遂 著

全2册



内 容 提 要

本书是我国首部详细阐述金融思想发展历程的学术专著。书中不但对各阶段金融思想进行了全面梳理和总结,而且还对历史上一些重要人物的金融思想进行了专门论述,从古至今,结构清晰,内容翔实,论述完整。古代部分,着重货币理论和信用理论的梳理和总结;近现代部分从不同学科、不同理念的角度进行分析比较。全书在官营金融理论、领先的金融理论和民族的金融理论方面,具有大量独到观点。本书对民国金融思想的整理具有开创性意义,特别提出民国金融思想以陈光甫、马寅初、章乃器、李达四大家为代表的总结,体现了那一代金融家身上最突出的创新观念、超前意识和时代精神,为这一领域金融思想研究构建了初步框架。本书作者从20世纪80年代较早开始研治中国金融史、金融思想史,潜心20余年,著有《中国金融史》等。

图书在版编目(CIP)数据

中国金融思想史:全2册/姚遂著. —上海:上海交通大学出版社, 2012
ISBN 978-7-313-08953-3

I. ①中… II. ①姚… III. ①金融—经济思想史—中国 IV. ①F832.9

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第196702号

中国金融思想史 (上下)

姚 遂 著

上海交通大学出版社出版发行

(上海市番禺路951号 邮政编码200030)

电话: 64071208 出版人: 韩建民

昆山市亭林印刷有限责任公司印刷 全国新华书店经销

开本: 787 mm × 960 mm 1/16 总印张: 40.5 总字数: 719千字

2012年10月第1版 2012年10月第1次印刷

印数: 1~1500

ISBN 978-7-313-08953-3/F 定价(上、下): 120.00元

版权所有 侵权必究

告读者: 如发现本书有印装质量问题请与印刷厂质量科联系
联系电话: 0512-57751097

目 录

第一章 先秦的金融思想

第一节 先秦的货币理论

- 一、单旗的子母相权论
- 二、《墨子》论“刀 相为贾”
- 三、《商君书》论“生金死粟”

第二节 先秦的信用理论

- 一、《周礼》的官营借贷主张
- 二、《孟子》论高利贷

第三节 《管子》的货币信用理论

- 一、《轻重》外篇论货币信用
- 二、《轻重》篇和轻重论
- 三、《轻重》篇论货币
- 四、《轻重》篇论货币政策
- 五、《轻重》篇论信用政策

第二章 两汉的金融思想

第一节 西汉初的货币信用理论

- 一、贾谊论垄断铸币权
- 二、晁错论“贱金玉”及“倍称之息”

第二节 司马迁的货币信用理论

- 一、货币起源论
- 二、论货币流通与物价
- 三、信用论

第三节 盐铁会议上的铸币权之争

- 一、桑弘羊与盐铁会议
- 二、货币起源说之争
- 三、铸币权之争

第四节 西汉末的货币信用理论

- 一、贡禹的“罢钱币”论
- 二、王莽的利息理论

第五节 东汉的货币政策理论

- 一、张林论“封钱勿出”
- 二、刘陶论“先食后货”
- 三、荀悦论“五铢宜制”

第六节 东汉的反对高利贷理论

- 一、桓谭论“抑放钱”
- 二、《太平经》论反高利贷

第三章 魏晋南北朝的金融思想

第一节 鲁褒的《钱神论》

- 一、《钱神论》的拜物教内容
- 二、《钱神论》的历史地位

第二节 孔琳之的反“废钱用谷帛”论

- 一、桓玄的“废钱用谷帛”论
- 二、孔琳之的反“废钱用谷帛”论
- 三、周朗、沈约论“罢金钱”

第三节 南朝围绕货币不足展开的争议

- 一、何尚之与沈演之的“以一当两”之争
- 二、沈庆之与颜竣的铸币权之争
- 三、孔觐的“不惜铜爱工”论

第四节 北朝围绕铸钱展开的争论

- 一、元澄论行用钱币
- 二、高谦之求铸三铢钱
- 三、高恭之奏铸五铢钱

第四章 唐五代的金融思想

第一节 刘秩的禁铜论

第二节 褚遂良、崔沔论公廩本钱之弊

一、公廩本钱

二、褚遂良论输钱受官

三、崔沔论公廩本钱伤人刻下

第三节 唐宪宗的禁贮钱理论

一、唐宪宗论禁贮钱

二、禁贮钱令的实施

第四节 王绍等三人的官营汇兑理论

一、汇兑业务——便换

二、王绍、卢坦、王播论官营便换

第五节 晚唐的钱荒理论

一、陆贽论“广即山殖货”

二、白居易论“禁销铜为器”

三、韩愈论救弊四法

四、元稹论铜器折纳

五、杨于陵论物轻钱重

第五章 两宋的金融思想

第一节 沈括的货币理论

一、论货币流通

二、论贵金属本位

三、论“钞可以为币”

四、论钱荒

第二节 张方平的货币理论

一、论货币流通渠道

二、论宋代钱荒

三、论垄断发行权

第三节 李觏、欧阳修、苏辙的货币理论

一、李觏论“金银为币”

二、两苏论纸币、钱荒

三、欧阳修论罢河东铁钱

第四节 周行己的相形轻重及纸币发行准备理论

一、货币虚实论

二、货币轻重论

三、铸币贬值论

四、纸币发行准备论

第五节 叶适的纸币理论

一、论商品与货币

二、论铜钱为最佳货币

三、论纸币驱逐钱币

四、货币流通的其他弊端

第六节 围绕官营借贷展开的争论

一、王安石与熙宁新法

二、官营借贷——青苗钱和市易法

三、利息之争

四、散俵与抑配之争

五、青苗与常平之争

第七节 南宋初期的货币理论

一、绍兴六年论关子

二、赵开王之望论钞币管理

三、宋孝宗时期论纸币

第八节 南宋孝宗后的货币理论

一、杨万里论二母二子相权

二、袁氏父子论通货

三、卫泾论随地之宜

四、吴潜论纸币国之命脉

五、陈耆卿论称提铜钱

六、许衡论楮币无可称提

第九节 袁采的信用理论

- 一、论伦理借贷
- 二、论借贷营运
- 三、论营运借贷

第六章 元明的金融思想

第一节 王恽论中统钞

- 一、论中统钞的发行经验
- 二、论中统钞的失败教训
- 三、论中统钞的推行
- 四、卢世荣的币改议

第二节 郑介夫的钱辅钞行论

- 一、钱钞比较析
- 二、论钞法、钱法
- 三、子母相权论

第三节 胡祇遹论宝钞法

- 一、论钞币子母相权
- 二、论钞钱不两立
- 三、论钞法

附：叶李的《宝钞通行条划》

第四节 王祹的钱实钞虚论

- 一、论货币本质
- 二、论货币虚实
- 三、论币制改革

第五节 叶子奇的纸币池沟论

- 一、论元钞被废
- 二、论钞变
- 三、论纸币流通规律

第六节 刘定之的货币理论

- 一、论货币意识
- 二、论铸币流通
- 三、论纸币流通

第七节 丘濬的货币金属论

- 一、劳动价值论
- 二、货币起源论
- 三、论国家垄断发行
- 四、论币改

第八节 吕坤、宋应星的反对高利贷理论

- 一、吕坤论高利贷杀人
- 二、宋应星论高利贷酿乱
- 三、艾南英论高利贷——当铺

第七章 鸦片战争前后的金融思想

第一节 鸦片战争前后的银荒争论

- 一、魏源、林则徐论仿铸银钱
附：魏源的外国金融说
- 二、徐嘉、孙鼎臣的重本抑末论
- 三、包世臣的重钱轻银论

第二节 王瑩的货币名目论

- 一、币改议
- 二、货币名目论的前提
- 三、中国传统货币名目论的完成形态

第三节 许氏兄弟的货币金属论

- 一、许楣的《钞币论》
- 二、许楣的货币金属论
- 三、对王瑩货币学说的批判

第四节 王茂荫的“以实运虚”理论

- 一、论币改
- 二、论虚实
- 三、论信用
- 四、论账局

第八章 洋务运动时期的金融思想

第一节 自设中国银行的理论

- 一、近代中国有识之士的构想
- 二、李鸿章、盛宣怀的设银行主张
- 三、清廷为解救财政金融危机而设银行的主张
- 附：盛宣怀的币制论

第二节 王韬的保险理论

- 一、王韬的资产阶级思想倾向
- 二、论保险

第三节 马建忠的外债理论

- 一、通商致富论
- 二、财富观
- 三、币改观
- 四、外债论

第四节 陈炽的金融理论

- 一、货币论
- 二、银行论
- 三、保险论

第五节 郑观应的金融理论

- 一、商战思想
- 二、币改论
- 三、银行论
- 四、保险、国债论

第九章 甲午战争至辛亥革命时期的金融思想

第一节 严复的金融理论

- 一、货币论
- 二、币改论
- 三、银行利息论

第二节 钱恂的金融理论

- 一、货币论
- 二、银行论
- 三、国债论

第三节 梁启超的金融理论

- 一、货币论
- 二、币改论
- 三、钞币论
- 四、银行论
- 五、国债论

第四节 康有为的金融理论

- 一、货币论
- 二、银行论

第十章 辛亥革命至五四运动时期的金融思想

第一节 孙中山的金融学说

- 一、孙中山的货币学说
- 二、钱币革命论
- 三、整顿金融论
- 四、利用外资论

第二节 朱执信、廖仲恺的钱币革命论

- 一、朱执信的纸币兑换品论
- 二、廖仲恺的货物本位论

第三节 章太炎的货币理论

- 一、章太炎的货币学著述
- 二、论货币本质
- 三、论金本位

第十一章 五四运动后新中国成立前的金融思想

第一节 陈光甫的金融思想

- 一、金融论
- 二、上行宗旨论
- 三、银行经营管理论

第二节 马寅初的金融思想

- 一、货币论

二、信用制度论

三、银行制度论

四、金融市场论

五、外汇外资论

六、中国货币金融与传统经济思想的关系

第三节 章乃器的金融思想

一、货币制度论

二、货币战争论

三、中国金融制度论

第四节 李达的金融思想

一、货币的本质和职能

二、货币学说流派

三、信用、信用货币与货币体系

四、金融恐慌与金本位制的崩溃

五、金本位的崩溃

主要参考书目

后记

跋

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)和楚国的郢爱、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圜形。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,富有余而贫不足,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

① 参见萧清《中国古代货币思想史》第11页,人民出版社1987年版。

② 参见巫宝三《管子经济思想研究》第106页,中国社会科学出版社1989年版。

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,这与古代国外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。

此一时期的思潮走势,照李学勤的说法,当是:从夏商到西周,尊祖敬德的思想盛行,到春秋中期以后,新兴的思想观念透露出秀雅清新之气。春秋战国时期思想界的共同发展走向,是理想化和世间化,两者彼此一致,互相配合,表现出一种崭新的精神,金融思想当不例外^③。

第一节 先秦的货币理论

一、单旗的子母相权论

单(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(前544—前520)、敬王(前519—前476)的卿士(执政的卿)。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^④。其实所谓“大钱”该是由农具钱演变而来的铲形铜质铸

① 参见彭信威《中国货币史》第103—108页,上海人民出版社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》,中华书局1959年版,下同)。券又称傅(符)别,傅为合券,别为个别的左券或右券。

③ 《李学勤说先秦》第277—278页,上海科学技术文献出版社2009年版。

④ (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。

币——空首布^①。

《国语·周语下》记载周景王二十一年将铸大钱，卿士单旗出来反对，说：“不可。古者天灾降戾，于是乎量资币，权轻重，以振救民。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，则多作轻币而行之，亦不废乎重，于是乎有子权母而行，小大利之。今王废轻而作重，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。且夫备，有未至而设之，有至而后救之，是不相入也。可先而不备，谓之怠；可后而先之，谓之召灾。周固羸国也，天未厌祸焉，而又离民以佐灾，无乃不可乎！将民之与处而离之，将灾是备御而召之，则何以经国？国无经，何以出令？令之不从，上之患也，故圣人树德于民以除之。……绝民用以实王府，犹塞川原而为潢汙也，其竭也无日矣。若民离而财匮，灾至而备亡，王其若之何？吾周官之于灾备也，其所怠弃者多矣，而又夺之资，以益其灾，是去其藏而翳其人也。王其图之。”王弗听，卒铸大钱。

概括起来，这篇文章大致从货币职能、社会财富的一般代表及子母相权理论三个方面论及货币理论。

货币的职能作用。可从单旗反对铸造大钱，认为古代“天灾降戾(至)”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：资、财物，币：财物，资币连缀即财币，权即权衡，轻重即货币的分量轻重，振即赈济救助，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”是计量财币储备的状况，权衡市场上货币购买的大小高低比例是否合适^②，即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

^① 据朱活考证：商周时的农具耒以木石或兽骨制成，改用青铜铸造后，成为新式农具——钱耒，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，散钜桥之粟”（《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。东周王郡（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）。李学勤《东周与秦代文明》第306页“东周货币，应从空首布讲起。”（文物出版社1984年版）

^② 董立章《国语译注辨析》第122—127页，暨南大学出版社1993年版。

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。它的存留去舍决定着社会上每个持币人的贫富程度,从而决定他支配社会财富能力的大小,也影响到社会生产生活的正常与否,甚或危及国家的成败存亡。“夺之资以益其灾,是去其藏而翳(排除)其人”。当作如是解,不诬也。也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据重要位置,不可或缺了。而今铸行重币而废止轻币,是断绝民财来充实天子府库的做法,犹如塞决河川之源,而积聚小的坑池。国库财源一旦枯竭,百姓离散远逃,国库空虚,灾祸降临,而失去救灾的积蓄储备。说至此,单旗不禁发出:大王,你将怎样应对的感叹“绝民用以实王府,犹塞川原而为潢汙也,其竭也无日矣,若民离而财匮,灾至而备亡,王其若之何?”!他进而推论,百姓贫困,政府财源匮乏,只会加紧剥削,使得百姓无力承担,于是产生二心,离乡背井,远走高飞(“民失其资,能不匮乎?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处的。有利于市场稳定,社会安宁。

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,则多作轻币而行之,亦不废乎重,于是乎有子权母而行,小大利之。”如果百姓因为流通中钱币的分量太轻,而生怨,不便于行使,影响交易,政府可以改铸分量重的钱币,以利于货畅其流,于是出现母权子而行的情况,百姓从中受益,也必定有利于生产生活的保障和发展,有利于社会的和谐和安定。如果因为流通中钱币分量太重,不堪忍受,政府就该改铸行分量较轻的钱币,同时也不废止重币的流通,于是出现子权母而行,使流通中的重币与轻币比率合理,以利于流通的正常,并保证社会各阶层的利益得以实现和安全。照原文理解,用今天的话来说该有四层意思: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,改铸分量较重的新币。就是说单位货币的大小应与商品交易需要量相适应,否则,无论大小都会给商品交换带来不便。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,能不匮乎”?即废止轻币,只铸行重币,使百姓丧失原有资财的作法,能不感到资财匮乏吗!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”。无论是母权子,抑或子权母,都须有一个合理稳定的比例关系,

不管是一比几,或者几比一,当是同质足值固定的比例关系,不能随心所欲,朝令夕改,也不该是主辅币关系。有人以为一种是足值币另一种为不足值币。从而引出单旗反对通胀说,此篇文字便成为中国反对通胀的滥觞之作。其实,我们若忠于原作,不作任意的臆断或拔高或贬低,则很难得出通胀的结论,或是在先入为主的前提下,妄下判断,好在古人无法起而辩解,直如任人打扮的小姑娘,无奈之余,细忖,未求甚解,妄下断语,是不负责任的表现。至少有为赶时髦,乱插标签,胡扣帽子之嫌。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分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,他还认为把握调整钱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。既不盲动,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钱币的有力理论武器,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,它的含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。

对于子母相权的理解和认识,在中国古代金融思想史里,因其本义与演绎后的不同,有如孔子、孔学、孔教,儒、儒学、儒教之本义与演绎一般类同。子母相权的本义原系同一种铸币不同重量之间的相权关系,后来就演变为母实、子虚关系,《盐铁论·力耕》桑弘羊所谓“以末易其本,以虚荡(易)其实”。这里的“实”指有用的实物,既然被“虚”的货币所来购买,自然用今天的话讲就是商品了。到了唐代第五琦建议铸造虚价大钱“乾元重宝”时,援用子母相权作理论根据时,“虚”为子,是指不足值的货币,“实”则成为母,是足值的货币,由是而演变为