

國立中央研究院
社會科學研究所

叢刊

第壹種

中國的銀行

吳承禧

商務印書館發行

國立中央研究院
社會科學研究所

叢刊

第壹種

中國的銀行

吳承禧

商務印書館發行

中華民國二十三年十月初版
中華民國二十四年三月再版

(35623.8)

國立中央研究院社會科學研究所叢刊
中國的銀行一冊

每冊定價大洋玖角

外埠酌加運費匯費

著者 吳承禧

發行人 王雲五
上海河南路

印刷所 商務印書館
上海河南路

發行所 商務印書館
上海及各埠

版權所有
翻印必究

(本書校對者鄭光昭)

序 言

本書的內容，主要的只有下列幾點：

第一，敘述中國銀行業之史的演進和目前之一般的概況——約略的考察牠們過去三十餘年來之發展的過程，背景和特質；並略述銀行資本的大小，地方的分佈及銀行的類別等。

第二，分析中國銀行業的業務——考察牠們資金的來源和去路，看看牠們對於中國的工商業，對於財政，對於國民經濟等等，究竟保有着什麼樣的關係；並籍以窺測牠們業務的本身是否已臻健全的地位。

第三，檢討外籍銀行，內國錢莊和內國銀行的種種關係，從而指出並闡明中國的銀行在中國金融界上所處的地位。

第四，把整個的銀行制度考察一下，看看今日中國的銀行制度，究竟是如何的紊亂並且爲什麼會紊亂。

質言之，本書的目的，是從中國經濟發展之特殊的性質上，以國民經濟的觀點去分析銀行，理解銀行。全書的系統和着眼點，都是一貫的把中國的銀行當爲中國國民經濟的一環，從而追溯牠的由來，分析牠的業務，檢討牠的地位，闡明牠的作用並指出牠的特質。對於銀行內部的組織，對於各種實務或是技術的問題，以作者興趣並不在此，所以也就未曾深入的加以研究，因而在本書中也就很少提及，這是作者在此應該聲明的第一點。

其次，對於中國的銀行，本書僅是分析並討論了過去的事實和目

前的情況，對於今後我國銀行應如何改革等等，本書並沒有提出任何的具體方案，原因是：第一，中國的銀行只是中國國民經濟的一部份，中國銀行業的前途，作者以爲要在整個的國民經濟有了辦法之後才能談得到真正的出路，所以，在這國民經濟危機四伏的今日的中國，局部的改革問題，最好是不必過於重視，以免枉費精力，難以實施；第二，談到銀行業的改革，往往要關連到貨幣及其他的經濟問題等等，因其牽涉太廣，故亦決不是在這短短的篇幅內所能討論。這是作者對於本書內容所要加以聲明的第二點。

按本書屬稿，始自民二十二年春，後來因事因病，屢次中輟，今始完成，深自愧怍。作者在起草時，偶有疑點，輒就商於陳君慧及千家駒兩先生，承他們多方指導，予作者以不少極有價值的啓示，實所心感。本書脫稿後，作者曾一度赴滬與銀行界中人有所晤談，文稿之大部份並承顧季高先生閱讀一過，受益頗多，略有修正。惟文責當仍由作者個人自負。又本書第二，三，四章中引用中行研究室所出版之重要銀行概況研究一書中之統計數字特多，亦一併在此謹誌謝忱。

本書匆促付印，謬誤在所不免，尙望海內賢達有以教正是幸。

吳承禧

一九三四年，五月，於北平。

目次

序 言	i-ii
一 史的演進與現狀述要	1-15
近代新式銀行發展的特質——中國新式銀行發展遲緩的兩個主因——發展的過程與特徵——資本——地方的分佈——銀行的類別	
二 業務的分析(上)	16-38
銀行資金的來源——資本的檢討——1.資本的積累——2.資本的性質——3.資本，公積與存款的比率——存款——1.量的變化——2.來源的探討——國外的情形——國內的變態——一個假設——假設的申論——3.活存與定存——發鈔——1.鈔票的性質——2.發鈔與存款的不同——3.量的變化——4.發鈔與活存的比較	
三 業務的分析(中)	39-67
銀行資金的去路：(A)放款——放款自身之量的變化——放款與存款之量的比較——活期放款與定期放款——抵押品的分析——各業的分佈——利率——貼現——貼現與放款的異點——貼現的利益——各國的情形—— <u>中國的幼稚——幼稚的原因</u>	
四 業務的分析(下)	68-101
銀行資金的去路：(B)投資——投資的方式——公債的投資——1.銀行界保有債票額的估計——2.公債在銀行資產總額中所占的地位——3.公債投資與放款的比率——4.證券市場的剖視——5.投資公債的原因——6.公債投資與國民經濟的影響	

——地產的投資——1.以上海爲例——2.地價的高翔——3.地產交易的旺盛——4.銀行與地產的關係——5.地產投資對於民衆日常生活的影響——6.地產投資的前途——匯兌——現金準備的檢討——1.意義——2.標準——3.總的變化——4.各行的情形——5.比率太低——6.各行自己的估計——7.存放同業的檢討

五 外籍銀行內國錢莊與內國銀行102-130

檢討外籍銀行及錢莊的原因——外籍銀行與內國銀行的二重關係——外籍銀行在華發展的歷史——外籍銀行的性質——外籍銀行的業務：從資金的吸收到資金的運用——中外銀行間的附庸關係——小結——錢莊與銀行——1.錢莊在中國金融界上的勢力——2.錢莊勢力所以依然存在的根本原因——3.錢莊與銀行的幾種重要關係——4.錢莊與外籍銀行的關係——總結：中國銀行業在中國金融市場上的地位

六 制度的檢討131-140

什麼是健全的銀行制度——中國銀行制度的現狀——中央銀行軟弱的原因——健全的中央銀行的缺如與金融市場紊亂與倒立的因果關係——外籍銀行的稱雄跋扈與制度統一的困難——軍閥的地方割據與濫發紙幣——總結：現制度的特徵

七 結論141-144

附 錄

1. 中國各地銀行一覽表

2. 在華外國銀行一覽表

3. 各銀行對存款之現金準備率

(甲)各行庫存現金對各項存款之百分比

(乙)各行庫存現金對活期存款之百分比

中國的銀行

一 史的演進與現狀述要

銀行是一種近代最重要的金融機關。這種金融機關的勃興與發展，自有牠自身的特徵與歷史。一般的說，近代新式銀行的發展乃是伴着產業發展而來的一種并行的產物：產業的發展促進了銀行業的發展；而銀行業的興盛與集中，又反作用於產業，使其兼併擴大，二者的關係是非常之密切的。

歷史學者雖然告訴我們，遠在紀元前六世紀之巴比倫，以及稍後之希臘，埃及，羅馬等上古時代，即已有以貨幣爲業的銀行的存在，但那時銀行的業務，主要的不過是貨幣的兌換，保管，與抵押放款，銀行的組織與營業的性質無疑的是有別於現代的新式銀行，而僅爲現代新式銀行之一種初期的雛形而已。其後，在中古時代，雖然因爲幾次十字軍的東征，東西溝通，商業發展，因而促進了近代銀行業務中的一種——匯兌業務的繁盛，但銀行資金的運用，在當時，主要的仍在便利商業或逕爲消費之用，與現代一般的新式銀行之獎勵儲蓄，輔助商業，發展實業，一方受人信用，一方以信用授人，以自身之優越地位，駕凌一切工商業之上而爲現代經濟組織中之最高的統馭者的情形，畢竟是有顯然的差異。原因是很顯明的：在大規模的新式產業沒

有相當的發展以前，除去戰爭以外，沒有大量的貨幣與信用的需要，因而也就沒有如現代新式銀行之龐大的金融組織的必要。產業愈發展，則隨着產業資本之增大，信用之利用愈廣。銀行是信用集中與分佈的機關，因而，在產業勃興之後，遂隨產業的發展而發展。同時，又因產業的發展與交通的方便，商品的交換與商業的範圍擴大。由於商業資金運用之圓滑的與敏捷的要求的急切，銀行營業的範圍與重要，遂益發爲之增廣。這是可以從歐美各國產業發展的過程上看得出來的。英國是一個產業革命最早的國家，英國的銀行制度與業務，也就最先完成，最爲發達。歐洲大陸各國產業的發展，雖較英國稍遲，但銀行在產業發展過程中的作用，卻遠甚於英，而尤以德國之情形最爲顯著。德國的銀行業者，常以其自身之巨額的資本，順着大企業大公司的需要，侵入於產業區域，統制產業，因而有所謂金融資本的產生。這些，在一方面看來，固然顯示着銀行對於產業的地位的優越，一方面卻正也指出銀行與產業的關係是異常的密切：銀行不是一個超時代的產物，牠是隨着產業的演進而轉變的。

中國是一個產業落後的國家，所以，銀行業的發展，也就比較的幼稚與遲緩。中國第一個自辦的新式銀行是中國通商銀行，而這銀行的創立，則還不過是距今三十餘年前的1897年（光緒二十三年），較之歐美銀行的發展，相去固有若天壤，即就外籍銀行之在華的分行來比，則麥加利銀行之創設分行於上海，遠在1857年，先於中國通商銀行的設立已有四十餘年了。

這當然不是一件偶然的事實，這是與中國經濟發展之特殊的性質相呼應的。如前所說，中國是一個產業落後的國家，在各帝國主義

的經濟勢力還沒有侵入中國以前，中國所需要的與所有的最重要的金融機關就只是以匯兌爲業務與融通商業資金爲主的票號與錢莊而已。這些票號與錢莊的組織，雖遠遜於現代之新式銀行，但在產業資本毫無發展與商業資本有了長時期的發展并佔着絕對的優勢的中國看來，卻已是克盡厥職，足夠需用的了。隨着帝國主義在華勢力的擴張，隨着那由於商品的輸出與原料的掠取而產生的國際貿易的進展，國內商業資金之需要日增月盛，因而國內之金融機關，也不得不相對的擴充增大，藉盡爲帝國主義者推銷商品的職能。這兒，我們所要注意的一點，便是這種擴充與增大的可能，有牠一定的限度；牠不能盡量的自然的向前發展，牠的活動的範圍，大部份始終是限於商品流通的行程裏，牠不能超越商業的範圍而與產業界發生密切的關係。原因是這樣的：帝國主義者以其大量的商品與雄厚的資力侵入產業落後的國家以後，雖然有使後者隨其急速的資本主義化的可能，但帝國主義與民族工業的發展是站在敵對的地位的，產業落後國家的民族工業的抬頭，有損於帝國主義的經濟利益，因此，在民族工業發展到了一個相當的階段以後，帝國主義者必然的是要予以嚴重的打擊與束縛的。民族工業之蓬勃的發展，在那沒有脫離了帝國主義經濟侵略的羈絆的殖民地或是半殖民地的產業落後的國家看來，幾於是一件不很可能的事，而這些國家內的金融資本之不能高度的健全的發展，也就不難想像而知了。

中國，實際上，便是這樣的一個國家。中國的產業，在鴉片戰爭以前，停滯於自足自給的前資本主義經濟的狀態之中，沒有經過自發的產業革命。鴉片戰爭以後，帝國主義者一方面雖然在中國於某種程度

內客觀的促進了中國新式工業之初步的發展，一方面卻又以一種半殖民地底經濟發展的形態統馭中國，撓阻了中國民族工業之正常的發展。同時，國內封建勢力——如軍閥——因受帝國主義之扶植結納，對於民族工業之發展，更是壓迫備至，極力摧殘。以前中國的產業是未曾發展，現在則又因為遭受了帝國主義與封建勢力不斷的摧殘的結果，常是奄奄一息的無從發展。⁹產業的幼稚，延遲了中國金融資本的發展；產業的衰敗，減縮了中國金融資本的出路。中國新式銀行之所以遲遲的發展的第一個原因，即在於此。

其次，則如前所述，帝國主義經濟勢力的侵入與交換關係的發展，推廣了中國商業信用的範圍，因而引起了中國金融機關擴大的需要。但我們在這兒所要注意的便是這種融通商業資金的任務，在中國新式銀行業沒有創設以前，在外商洋行方面，已有外籍銀行之在華的分行爲之籌謀計劃，在中國商人方面，則亦有具有悠久之歷史與適於中國特殊環境之內國錢莊爲之從中調劑，商業金融之發展，其所及於中國新式銀行發展之園地，自始即就很小很小。這是中國新式銀行業務之所以遲遲發展的第二個原因。

產業的幼稚既是阻礙了銀行資本的發展，商業金融的興盛，則又爲固有的錢業所佔據而無予於新式銀行之發展，然則，新式銀行業之所以能有如目前之長足的發展的原因，果何所在？

這兒，我們可以先把過去三十餘年中國銀行業之發展的過程略述一下。從這種發展過程的分析之中，我們大約可以看出：中國銀行業務發展的原因和特質是一些什麼。

如前所述，中國第一個自辦的新式銀行是中國通商銀行。這個銀

行乃是由招商局與漢冶萍鐵廠的創辦人盛宣懷氏向度支部借銀一百萬兩仿照匯豐銀行的章程合股創辦的。其所以要創立這個銀行的原因，則為欲與外籍銀行競爭而發展中國之國外貿易，本質上牠僅是一個私立的商業銀行而已。次於此行而設立的主要銀行乃是現在中國銀行的前身，1904年設立的戶部試辦銀行。此行於1908年更名為大清銀行，革命後始稱中國銀行。此行在設立之初，負有兩種使命：總攬金融，推行幣制，蓋儼然一國家銀行而具有中央銀行的性質的。次於戶部銀行而設立者為交通銀行。此行於1907年經郵傳部奏請設立，以綏握輪路電郵四政收回利權為主旨。民三時曾一度修改章程，條例中規定：“交通銀行，得受政府之委託分理金庫，”“掌管特別會計之國庫金，”“專理國外款項及承辦其他事件，”且得“受政府之特許，發行兌換券，”亦頗有國家銀行的性質。事實上，在1928年以前，大家也都是把中交兩行當作中國的中央銀行看待的。自上海中央銀行於1928年冬成立以後，中國銀行始一變其從前國家銀行的性質而為國府特許之國際匯兌銀行；交通銀行亦自是改為特許實業銀行，致力於全國實業之發展。這是中交兩行發展的史略。

與交通銀行同年設立的還有一個浙江興業銀行。其後在1908年，又有四明與浙江實業二行的設立。民國以來，新式銀行之設立，逐漸增加。至民國三四年間，政府及國會，以特種銀行不備，不足以發展實業，於是又制定種種特種銀行則例，籌設種種之特種銀行，如興華匯業銀行，鹽業銀行，殖邊銀行，勸業銀行，中國實業銀行，農工銀行，新華儲蓄銀行等等皆是。^① 這些銀行的設立，在當時，名義上當然都是

① 關於各特種銀行之章程，則例，籌設經過等等詳細情形，可參閱周葆鑾著中華銀行史之第二編至第四編。

富國裕民，一個個有牠特殊的目的與重大的使命；實際上，這些銀行的創設，乃是一種盲目式的模仿政策，很少得了良好的結果。當時的政府，對於中國的銀行制度，處處都是在仿效日本：他們以為日本有一個橫濱正金銀行，所以中國也就需要一個興華匯業銀行以圖國內外匯兌之便利而擴張海外貿易；以為日本有一個台灣銀行，所以中國也就應該有一個殖邊銀行以圖邊疆之開發而解決東南人滿之患；以為日本有一個勸業銀行，所以中國也就應該同樣的設立一個……，他們卻沒有想到中國的情形，和日本不同：中國的外匯事業，很早就握在外籍銀行的手裏，中國的邊陲之地，很早就被籠罩在各個帝國主義的經濟勢力之下；中國農工業發展的阻礙，在於帝國主義與封建勢力的摧殘剝削，而不在於金融機關之缺乏。（金融機關的設立，固然能輔助產業的發展，但牠不是推進產業發展之唯一的動力。）他們只知道以資本主義正常發展的國家為模範，而不知道中國早就處在帝國主義者重重壓迫之下，絲毫自主不得。當時中國是否有設立這些銀行的必要，這些銀行既設之後，又是否能夠持久不敗，他們是未嘗顧及而加以深長的考慮的。東施效顰，畢竟容易出醜；所以，興華匯業銀行創設於民元，迄民七而尚未舉辦；勸業銀行籌備於民二之冬，迄民四而未見成立；殖邊銀行甚至要把牠的主力殖到上海去……諸如此類，很明顯的表示他們沒有認識中國經濟發展之特殊背景，以致舍本逐末，無補於事，其成功可謂例外，其失敗則為必然！

以下為各年份開設之銀行數目，以現存之銀行為準，其數字雖與各年份實在開設之數目不盡相符，但亦足以表示銀行發展之一般的趨勢：

各年份銀行設立之數目表

年份	1925年調查 ^①	1934年統計 ^②
1897	1	1
1901	—	1
1904	—	1
1905	—	1
6	1	—
7	1	2
8	3	3
9	—	—
1910	2	2
11	—	—
12	5	4
13	3	1
14	1	3
15	3	3
16	2	2
17	5	1
18	10	8
19	11	5
1920	13	4
21	23	14
22	18	10
23	15	6
24	8	10
25	5	1
26	—	4
27	—	5
28	—	15
29	—	7
1930	—	12
31	—	10
32	—	12
33	—	14
34	—	6
未詳	11	2
共計	141	170

① 見 The Chinese Economic Monthly Vol.III, No.1 p.21

② 詳見附錄一

觀上表，我們可以知道：第一，中國銀行業之蓬勃的發展，乃是最近二十餘年來的事，1912年（民國元年）前的銀行數目，簡直是寥若晨星，屈指可數。第二，在這過去卅餘年銀行發展之進程中，銀行設立之最為踴躍的時期則要算是歐洲大戰以後的幾年了。這幾年中銀行設立之所以極盛一時的緣故，當然不是因為中國的產業在這時期中有突飛猛晉的發展，因而需要很多的新式金融機關，以資調劑；相反的，中國的新式產業，自歐戰以後已是漸漸的衰落下去，牠本身沒有促進新式銀行興盛的可能。新式銀行的勃興，顯為當時北京政府的一種財政上濫借濫用的結果。當時北京政府公債發行之多，借款之濫，可以從下表裏看得出來。

北京政府發行公債庫券及借款一覽表

年份	公債發行額①	國庫證券發行額②	鹽餘借款額②	各銀行短期借款額②
1912	6,248,460元	—	—	—
13	6,842,200	—	—	—
14	24,970,520	—	—	—
15	25,834,155	—	—	1,159,970元
16	8,770,515	844,330元	—	—
17	10,516,790	180,000	—	10,000,000日金
18	139,363,760	5,867,267	—	
19	28,358,700	3,490,298	—	668,880元
1920	121,960,450	11,211,474	1,965,760元	{ 730,000元 又 20,000美金
1921	115,362,248	22,892,400	{ 25,146,138元 又 45,936,953法郎 又 800,000日元 又 10,877,400美金	12,655,738元
1922	83,234,910	3,200,000	3,809,279元	3,076,345
23	5,000,000	8,483,750	—	5,858,433
24	5,200,000	81,018	—	185,287
25	15,000,000	—	—	—
26	15,400,000	—	—	—

① 根據千家駒：中國的內債pp.28② 根據財政整理會編：財政部經營無確實擔保內債表

上表的數字，除公債外，雖然都不很詳實，（因財政整理會所發表的祇是截至民十四年止未償清的債務，其已償還的與民十四年後的數字是沒有記載的。）但我們至少也可以看出一種趨勢：在1921年前後的二三年間，實在是北京政府公債發得最多，款子借得最濫的時期，而這時期中銀行的設立，也恰巧是最快最多，此觀於前表 1925 年的統計，可以瞭然，因1925年的調查適在北京政府時代也。

公債的發行，於銀行有什麼利益？為什麼可以促進銀行的勃興呢？這一點賈士毅先生在他的國債與金融一書中曾有所論列，我們不妨就引他的話來作為解釋：

“先就積極的銀行有利方面言之，……中交兩行所受之特殊利益，姑無論矣。即在普通銀行，凡賣買抵押政府所有之公債，其所沾利益，平心論之，實亦不少。更以最正當之利益而論，則銀行以公債借貸買賣，既可無資金周轉不靈之弊；而以公債為發行鈔票準備，又可與現金有同一效用，無慮呆滯，……故自內國公債盛行以來，國內銀行界，遂大行活動，不惟風起雲湧，新設之數驟增，且有專與政府交易而設立之銀行，雖跡近投機，然實因政府借債，利息既高，折扣又大，苟不至破產程度，則銀行直接間接所獲之利益，固較任何放款為優也。”^①

公債的發行，雖然可以促使銀行的發展，但債信的破毀，亦足致銀行的破產，因：

“……政府所發行之公債，在初無不指定基金，利息優厚，境過情遷，往往基金流用，本息無着，銀行中之資力薄弱者，遂因之停攔，甚至破產者有之，其顯著之例，如因鹽餘借款所發行之九六公債，以政

① 見國債與金融第一編 p.25

潮迭起，銀行家既不肯接受，政府亦始終無法清算，延至十三年，始與借款人協定鹽餘借款辦法九條，以爲將來結算之根據，然銀行家所受之痛苦，固已不勝殫述矣。其他若庫券，若短期借款，若墊款爲政府所牽累者，幾於無法可以解脫……”^①

這是中國銀行業發展的一種特徵：牠與中國產業的盛衰，沒有十分密切的關係；反之，牠隨着政治的變動而轉移。

近年來，由於軍閥的連年混戰與帝國主義商品侵入的結果，農村經濟破敗不堪；內地資金，紛紛集中都市，因而形成了都市金融之畸形的發展：地產的投機，公債的買賣，都是目今新式銀行之主要的業務，亦即近年來銀行業之所以不因產業的衰敗而相反的興盛的一個主要原因。

銀行的發展，既是基於上述之政治與經濟的特殊的原因，則特殊情況之轉變，自亦必影響到銀行的基礎而使其動搖不定了。這是舊式錢莊在新式銀行勃興之後所以仍能在中國金融市場上佔有相當勢力的原因，這也是中國銀行業之所以歷三十餘年而仍未有鞏固的基礎的緣故。這一點，我們在以後還要再加申述，現在，我們且先考察：目前中國銀行業之一般情形，究竟是一種什麼樣子？

先看銀行資本的大小如何。

中國銀行資本的薄弱，是不待再說明的。中國銀行資本額之最雄厚的一家，自然是要算那超過了二千萬元的中國銀行了。這個首屈一指的中國銀行的資本額，若是和世界上最大的銀行——美國大通銀行(The Chase National Bank)的資本額美金148,000,000元，^②一

① 見前書第一編 p.26

② 見該行 1932 年度營業報告 p.19