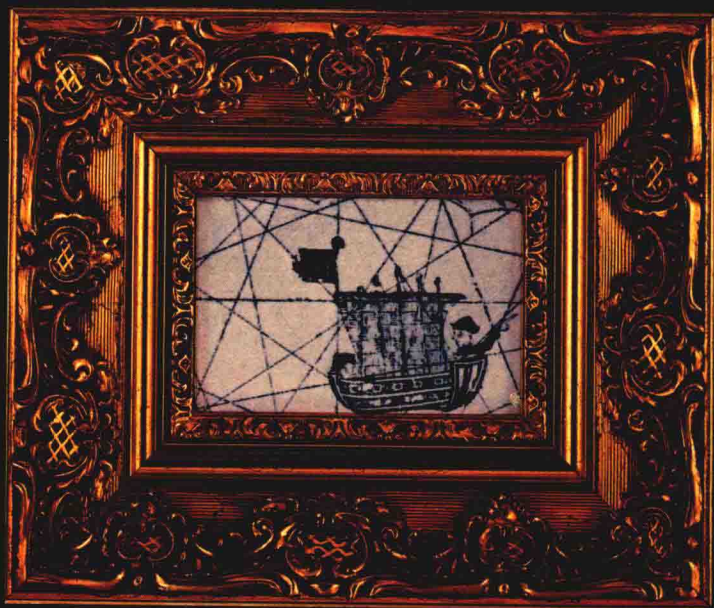


后浪出版公司



许敬——著 中国基金博物馆——策划整理

无序时代的资本冒险

金融是本故事书

中国基金博物馆 15 个压箱底的经典故事

王巍

中国金融博物馆理事长

啧啧推荐！



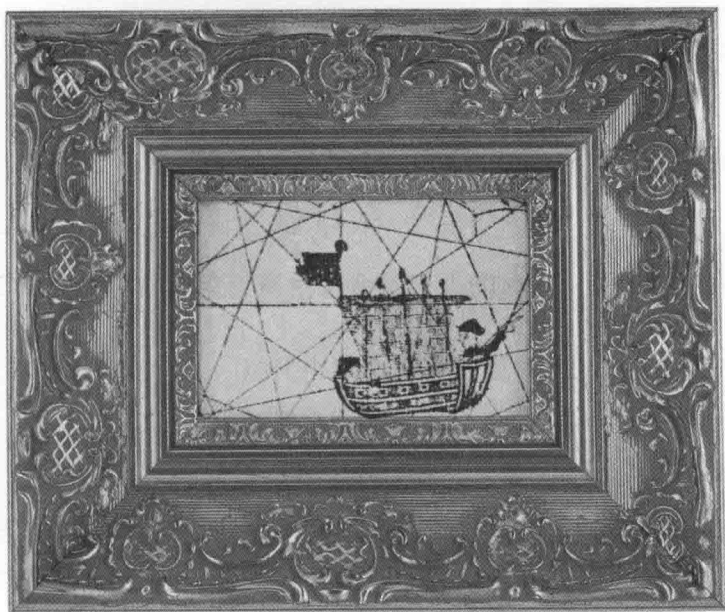
海峡出版发行集团

THE STRAITS PUBLISHING & DISTRIBUTING GROUP

鹭江出版社

LUJIANG PUBLISHING HOUSE

后浪出版公司



许敬——著 中国基金博物馆——策划整理

无序时代的资本冒险 金融是本故事书



海峡出版发行集团
THE STRAITS PUBLISHING & DISTRIBUTING GROUP

鹭江出版社
LUJIANG PUBLISHING HOUSE

2016年·厦门

图书在版编目 (C I P) 数据

金融是本故事书 / 许敬著. — 厦门: 鹭江出版社, 2016.4

ISBN 978-7-5459-1132-9

I . ①金… II . ①许… III . ①金融-经济史-中国-通俗读物 IV . F832.9-49
中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 049309 号

JINRONG SHIBEN GUSHISHU

金融是本故事书

许 敬 著

出版发行: 海峡出版发行集团

鹭江出版社

地 址: 厦门市湖明路 22 号

邮政编码: 361004

印 刷: 北京京都六环印刷厂

地 址: 北京市通州区永顺镇刘李路 6 号

邮政编码: 101101

开 本: 690mm × 960mm 1/16

插 页: 2

印 张: 13.5

字 数: 120 千字

版 次: 2016 年 4 月第 1 版 2016 年 4 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5459-1132-9

定 价: 36.00 元

后浪出版咨询(北京)有限责任公司常年法律顾问: 北京大成律师事务所 周天晖 copyright@hinabook.com

未经许可, 不得以任何方式复制或抄袭本书部分或全部内容

版权所有, 侵权必究

本书若有质量问题, 请与本公司图书销售中心联系调换。电话: 010-64010019

目 录

01 传说与真相：金融巨头的故事

1

周学熙：现代中国金融业的奠基人 5

自 1912 年 7 月担任财政总长以来，周学熙一方面举行“善后大借款”的筹措工作，和列强银团唇焦舌敝地反复折冲，另一方面连续向国会提出了三个财政税收方面的一揽子改革方案，意图从根本上解决中国的财政问题，并使得财税制度开始现代化。

孔宋豪门手中的法币改革 11

宋老太太满面春风，一手扶着大女儿宋霭龄，一手搀着小女儿宋美龄，后面紧跟着儿媳张乐怡。刚参观过大女婿实业部长孔祥熙在上海南市举办的国货展览会，又前来参观小女婿蒋介石授印、大儿子出任总裁的中央银行开幕典礼礼品展览。

金融功臣孔祥熙 21

八年抗战时期，中国政坛以蒋介石和他最为重要。前者以军事带动政治，负责全盘政略，后者以财政带动行政，负责经济战略。孔祥熙的成就可以用一个数字对比来说明。根据中央银行的档案记录，

在抗战爆发前夜的1937年6月，中国政府拥有的金银外汇储备总额为三亿八千万美元，其中黄金四千五百万美元；而到1945年7月抗战胜利前夕他辞去所有职务的时候，国库拥有美元九亿，黄金六百余万两，合计金银外汇储备十二亿美元。

“红顶商人”胡雪岩 37

靠着时局的因缘际会，胡雪岩得以结交两任浙江巡抚，前者王有龄使其发家，后者左宗棠使其扬名，但最后竟然以几千万两白银身家和头品红顶花翎的地位从人生极高处轰然倒塌，在出租屋中了此残生，且身败名裂，成为朝野商民一致质疑取笑的对象。

人弃我取的乔家商道 51

乾隆二十年（1755），发了大财的乔贵发开设了商号“广盛公”，是当地第一大商号。这商号后来改名为“复盛公”，此后两百年来，一直是乔家的基础产业，也是包头的核心产业。至今此地还有“先有复盛公，后有包头城”的说法。

史上“第一巨贪”和珅：传说与真相 63

君权和相权之争的政治原因，才是和珅殒命的关键因素。和珅固然贪腐，其贪腐也对清朝的政治局面和社会风气造成了不可逆的伤害，但这绝非他被杀的主要原因。清朝的问题在此时已经积重难返。

官场中的商人：穆藕初的另类实践 75

四年以后，穆藕初的工商业务毫无起色，却被国民

党征召，担任了国民政府的副部长一职，由破产富商乃一跃为当轴高官，直具传奇色彩。穆氏总觉得如此飞黄腾达似乎有赖于当年谈养吾指点之力，于是每月给他五十元津贴，以备时时咨询。

02 传承与商道：金融豪门的故事

91

洞庭东山的金融豪门：席氏家族 96

1874年，席正甫远赴天津，代表汇丰银行和清廷直隶总督兼北洋大臣李鸿章洽谈借款事宜。清廷以盐税为担保向汇丰借款两百万两，年息八厘，还款期十年。这就是著名的“福建台防借款”。这是汇丰银行对中国政府进行政治借款的开始，也是外资银行支持中国自强运动的开始，更是席正甫获得李鸿章等清廷重臣赏识和信任的开始。之后李鸿章一直要求席正甫入朝为官，被席反复婉拒，最后接受了个二品衔红顶花翎才作罢。

隐形富豪：程氏家族 108

二十年代以后，“三联号”的管理和业务全部交给宁波慈溪人秦润卿全权负责，程家子孙全然退出金融圈，成为所谓的“隐形人物”，目前甚至连历史资料都很少。

苏州的金融世家：贝氏家族 116

当时敏锐的贝润生就通过德商洋行谋得了该染料在中国地区的行销代理权，并给这种更为鲜艳耐久的化学染料取了个流传至今的译名——阴丹士林。这

种产品销售量之大、应用面之广，以致民国时期将所有蓝色的旗袍、大褂、布袍都称为“阴丹士林布”，而这一切的源头，就是贝润生。

03 冒险与财富：上海滩的金融故事 127

老上海的商帮和银行 131

1911年11月3日下午，上海革命爆发，为减少无辜伤亡，陈其美赤手进入江南制造局劝说固守的清军放下武器，却被拘禁，危在旦夕。正在这群龙无首的当口，沈缦云痛哭陈辞，一时间群情激奋，士气高涨，千余名商团战士通宵猛攻江南制造局，终于在黎明攻克这个清军在上海最后也是最重要的堡垒，上海光复，沪军都督府成立。

上海滩的金融家们 144

1914年一次世界大战爆发，洋行大班回国效力，整个洋行事务就全权交予程谨轩打理。他生意越做越顺，本来在洋行就有了丰富的资金和人脉积累，后来又设立“程谨记”房产公司。程家当时赫赫有名，据说房产总值六千万两白银，每月租金就有十万两。上海滩传说的“金刚钻老太太”指的就是程谨轩的妻子，因为她的旗袍上镶满了钻石。

上海滩华人帮会百年沉浮录 155

方法论大于世界观。既然帮会已经消解了其来自底层的粗鄙和暴虐，那么，当初产生的由头和能量已经不复存在，从社会学意义上来说，正是杜月笙自

己一手消灭了青帮。吊诡之处正在于此，由不是青帮门徒的黄金荣开创的青帮时代，被青帮门徒杜月笙亲手结束。

04 饮食男女：街面上的金融故事

165

中国“食神”：洗冠生 168

1915年，洗冠生正在上海老城厢一个叫“九亩地”的场所摆摊儿，因为那里开了家叫“新舞台”的戏院。和往常一样，洗冠生的生意并不好，百无聊赖间，他捡起一张路人丢弃的报纸，上面的一则“豆腐干”新闻彻底改变了他的命运。

舌尖上的金融：从苏州松鹤楼说起 179

没多久，松鹤楼的生意损失了一半还不止。张之钧终日愁眉苦脸。但不久，他就想出一个绝佳的广告桥段——用苏州评弹来推广企业。他找到了在牛角浜的说书先生范玉山，让他想个办法。范老先生见多识广，就问张，松鹤楼始创于何时？其实只知道是乾隆年间，而不知道具体年份。范老先生当即就有了主意，既然清朝乾隆皇帝曾经六下江南，那说不定曾经来松鹤楼吃过面，甚至有一段故事呢？于是，没几天，范老便编了一个故事“乾隆大闹松鹤楼”，插在他一直说的评话《乾隆皇帝下江南》里。

附录：中国近代金融史纲

191

出版后记

206

01

⋮

传说与真相：金融巨头的故事

⋮

周学熙：现代中国金融业的奠基人

孔宋豪门手中的法币改革

金融功臣孔祥熙

“红顶商人”胡雪岩

人弃我取的乔家商道

史上“第一巨贪”和坤：传说与真相

官场中的商人：穆藕初的另类实践

导言

旧时代的人非常看重自己的姓名，因为这是父母所赐，不可更改，按照当时的礼法，只有入赘作招女婿，姓名才可以（也必须要）全部换掉。但事实上并非完全如此。比如民国时期的抗日名将薛岳，本名叫“薛仰岳”，但年轻做士兵的时候，长官将他姓名当中那个“仰”字漏写，于是他将错就错，从此以“薛岳”传世。这样的例子非常多，曾任清末两江总督、两广总督的周馥也是如此。周氏是安徽东至人，少年时代正逢洪杨之乱，家乡被太平军逼近，在外出逃难之前，家里人怕他从此不再回故乡，因此将他名字改为“復”，期待他早日还乡的意思。后来他进了李鸿章的幕府做文书，李氏在写给他的文书中将他的名字笔误为“馥”，从此他就索性改名为“周馥”了。

这其中的原因没人研究过。我曾猜想，中国古代的权威顺位分别为“天地君亲师”，天地是虚悬一格，就现实层面而言，“君”要比“亲”更重要。清末王纲失坠，豪强纷起，居于上位的长官便是他们的小君主，其威权效力还是要高于父母的尊严。因此长官为自己改名（哪怕只是笔误），都是可以 and 必须接受的。

当然，以上只是我的胡思乱想，但却引发了一些思索。事实上，从清末到民国初年，一层层官员的选拔，并非必须通过皇帝的遴选或者中央政府的考试，而是由

权贵从自己属下的幕僚、偏将中推举上报，只需取得中央名义上的批准而已。在这个意义上说，长官的确比皇帝更重要。就这样，从曾国藩开始，一个个势力集团在某些代表性人物身边逐渐形成，从军事延伸到行政，从行政延伸到财政，最后或干预政治，或割据地方，无论其利其害，是福是祸，从洋务运动发轫，乃和民国相始终。

由于中国从来不是真正的市场经济国家，因此无论是研究经济还是金融，都必须把政治因素计算在内。甚至也必须把我们所研究的财经专家、金融家与当时权贵、军阀的私人关系计算在内。不过这倒是有利于我们讲金融的故事，人物关系带出的种种传奇总要比枯燥的数据和图表来得更加引人入胜。

「周学熙：现代中国金融业的奠基人」

京师自来水公司

这要从袁世凯升官讲起。袁氏是中国这一百年来最重要的政治人物之一，因为他复辟帝制而背叛共和，以致成了历史上一位反面人物。但在称帝这个荒唐举动之前，他一直是精明强悍并踏实办事的优秀人才，尤其是对于清末新政作出了重要贡献，是中国现代化进程中一个不可或缺的英雄。

甲午战败尤其是庚子事变以来，以慈禧太后为代表的清廷统治者痛定思痛，决定对政治体制、军事体制和行政体制、司法体制进行大规模改革。但是海外革命党“驱除鞑虏”的呼声在国内激起的反响毕竟引起了满洲权贵的疑惧。更重要的是，作为各地督抚的汉族大臣虽然表面上仍听命于朝廷，行政权、财政权和军事权却越来越大，已经俨然藩镇，1900年义和团事变中的两江、两广、湖广、闽浙等总督的“东南互保”就是个显然的例证。此次行动的参与者就有袁世凯，当时他是山东巡抚。第二年李鸿章去世后，他接任直隶总督兼北洋大臣，并开始训练新式军队，这就是北洋军的发端。

我们现在已经无法判断慈禧对袁氏的真实想法，事实是，1907年袁世凯被任命为军机大臣兼外务部尚书，进了中枢地位当然更高，但手上的实权却失去了。不过至少表面上，慈禧还是和袁世凯非常亲密，经常

召他进颐和园商量国家大事。有一天，两人正在对答，一个小太监进来和站在墙角的李莲英悄悄地说了几句话。慈禧此人多疑，便好奇地问他们说什么，李莲英连忙上奏，说紫禁城中的绸布库房着火了，幸好已经扑灭，没造成重大损失。于是慈禧随口问了一句：“袁世凯，你有没有防火的办法？”

袁世凯本来就头脑机敏且勇于任事，当场他就提了个方案，就是在京师开办自来水公司，并派他最信任的理财专家周学熙主理此事。当时，北京人生活用水的获取状况很不理想。皇宫和达官贵人都从玉泉山取水，普通百姓要么打井，要么买井水。北京的地下水含碱量很高，喝井水的普通人家的容器中都结满了白垢，很不利于健康。因此即使从民生角度来看，开办自来水公司也是必需的举措。

之前农工商部早就在筹划此事，就是因为经费严重不足才一直拖延。袁世凯已经不再是地方大员，当然也拿不出钱来开办。周学熙毕竟有着丰富的财经和金融经验，他找到了一条解决之道，那就是发行股票。京师自来水公司是中国人创办的第一家自来水公司，而这张股票也是北京第一张股票。

北京当然不是水源丰富的地方，因此这项工程共铺设管道一百八十五公里，用了四百二十处水龙头，并且在东直门修建了五十二米（相当于二十层楼）高的水塔。这要很多钱，经测算，总额需要白银三百万两之多，而这些钱，必须完全从发行股票中获得。这使得周学熙遭到了前所未有的困难。

当时一般普通百姓的投资概念是有了钱就买房置地，很少有人会花重金买一张前途莫测的纸片。于是，周学熙只能动用他在天津开设的官银号作担保。天津官银号是1902年袁世凯担任直隶总督兼北洋大臣时命周学熙创办的，实质上就是官办的天津银行，由这家银号担保，老百姓就放心了，股票的购买开始踊跃。从这个意义上来说，京师自来水厂的股票

还具有债券的性质，因为天津官银号担保每年八厘的利息，自来水厂赚了钱还要享受分红。但是官银号本身也没有吃亏，因为它成了这张股票的经销商。股票通过银号不仅在北京、天津两地发售，还推向了全国的各大商埠，最远的行销地是汉口。

即使通过发行股票筹到了开办费用，周学熙的麻烦才刚刚开始。正常工程的艰难且不去说它，管线虽然深埋在地下，但开掘地面的时候还是会引起当地村民的不满，尤其是路过坟墓的时候，老百姓会认为破了风水而和施工队大起纠纷。而且施工期间正逢慈禧太后和光绪皇帝同时去世，国葬期间还不许施工。此后的麻烦就更大了。溥仪上台以后，袁世凯被摄政王开缺回籍，周学熙在朝中的后台倒了。经过不到两年的建设好不容易自来水厂终于产水、通水、出水，但接下来的事是老百姓又充满了不信任，不愿意买水。

皇宫里的满洲亲贵是不屑于用自来水的，老百姓也不用，因为他们认为水龙头里出水看着很古怪，不吉利。如果龙头里冒气、冒泡的话，老百姓就更排斥了。周学熙只能亲自上阵，写了很多科普文章宣传说服，就这样，自来水才在北京慢慢推广开来，逐渐成为民生之必备。

1947年，也就是自来水公司创办四十周年之际，当时的北平市政府应市民要求，表彰了创办人周学熙。周氏当时已经八十三岁了，听到消息非常感动和激动，还特意写了两首诗感谢这次表彰。事情没过多久他就去世了，有人说，他是带着满意和安慰的心情离开人世的。

周学熙和袁世凯

周学熙是贵公子出身，他的父亲就是我们前文提到的周馥。李鸿章在和太平军作战的时候，周馥投身他的大营下做个文书，之前只是在大街上摆算命摊的。周馥有一个长处，就是书法非常好。有一天李鸿章翻阅

文件，偶然发现其中的一份字迹特别工整清丽，一问之下，写字人叫周馥，于是李鸿章就常把此人带在身边，逐步培养，直到他成为直隶布政使。李鸿章去世后，袁世凯接替了其直隶总督兼北洋大臣的位子，而袁氏留下来的山东巡抚的位子由周馥接任。此时，他的儿子周学熙正在帮袁世凯开办山东高等学堂。

周家和袁家是世交。1868年，十岁的袁世凯跟随叔父袁保庆来到南京，认识了三岁的周学熙。在随后的两年内，袁保庆和周馥是两江总督府的同僚，袁世凯和周学熙也成了要好的玩伴。1894年中日甲午战争爆发，李鸿章命令周馥负责前敌营务处，并命令袁世凯前去协助，这是两人共事的开始，后来还结了儿女亲家。1899年，袁世凯出任山东巡抚。在此期间，考取举人的周学熙却科场困顿，再无长进，遂心灰意懒，想在实业上重开一片天地，于是在1901年投奔袁世凯，开始了两人长达十五年的事业合作。

1912年初中华民国的成立，将袁、周两人的合作期一分为二。前一时期袁世凯作为清廷的重要官员，戮力于直隶乃至北洋地区（如今的京津两市，还有河北、山东、辽宁三省）的工业、财经、金融建设，周学熙襄助甚多。比如我们刚才说到的天津官银号、京师自来水公司和山东高等学堂、直隶工艺总局的设立，还有启新洋灰公司的创办，都是由袁世凯支持，周学熙操办的。

袁世凯擅长政治、军事和人际关系方面的运筹，经济层面终非强项。但一切经营终究以工业、财政和金融为基础，所谓“实业救国”，民生不立，一切都是空谈。这方面就需要周学熙这个财经专家的鼎力相助了。两人名义上是上下级关系，实质上是合作伙伴甚至是朋友。1909年初袁世凯被逼下野，隐居于河南家乡。第二年三月份，周学熙的父亲周馥已经七十五岁高龄，还以亲家的身份长途跋涉去祭拜袁氏祖坟，周学熙也从北京赶去会合，父子两人一共在袁世凯家住了十天，相谈甚欢。

如此殷殷情意对于下台失势的袁世凯而言无疑是心理上的雪中送炭，也证明了周、袁两家的友谊经得起时间和时局的考验。

辛亥革命胜利后，1913年3月，袁世凯在北京就任中华民国临时大总统，并于1913年10月被第一届国会选举为正式大总统，但压力非常之大。先不说国民党在政治上的挑战和地方势力在军事上的挑战，新生的中华民国首先要面对的是财政上的困窘。清廷原本没有公共预算的理念和举措，到了1911年，才根据当年的收支情况编制了第二年（即宣统四年）的国家财政预算案。从中我们可以看出，当时清廷的中央财政收入为一亿九千万元，其中92%来自全国各省的财政上缴。而事实上，整个1912年中央财政收入只有三千万元不到，且军费膨胀，入不敷出，就连一向忠诚有序的北洋军也开始闹饷哗变，在京师重地纵火抢劫。

此时，袁世凯想到了他长久信任的财政专家周学熙，在1912年7月任命周为财政总长，主要负责对外借款事宜。这场所谓的“善后大借款”曾经遭到过广泛的攻击，但以今日之眼光来看，我们也想不出，以袁世凯当时的处境，如不低头向列强借钱，还有什么其他办法能够迅速挽救财政危局？让老朋友从事这项工作，袁世凯是把周学熙架在火上烤。周氏遭到了舆论的广泛攻击，清誉受损。第二年份借款成功签字，他也黯然辞职了。

这项向列强借款在心理上起到了激励作用，在技术上起到了杠杆作用，是北京政府起死回生的关键。从此北洋的财政状况开始好转，到1915年，财政收入已经上升至一亿三千万元。

中国财税制度的奠基者

自1912年7月担任财政总长以来，周学熙一方面举行“善后大借款”的筹措工作，和列强银团唇焦舌敝地反复折冲，另一方面连续向国会提