

厦门大学南强丛书【第八辑】



*Xiamen daxue
Nanqiang Congshu*

中国近代外债制度的 本土化与国际化

张 侃◎著



厦门大学出版社
XIAMEN UNIVERSITY PRESS

国家一级出版社
全国百佳图书出版单位



厦门大学南强丛书

【第六辑】

2003 年国家社科基金青年项目 (编号 03CZS013)、

厦门大学吕振万书籍出版资金资助

中国近代外债制度的 本土化与国际化

张 侃◎著



厦门大学出版社
XIAMEN UNIVERSITY PRESS

国家一级出版社
全国百佳图书出版单位

图书在版编目(CIP)数据

中国近代外债制度的本土化与国际化/张侃著. —厦门:厦门大学出版社, 2017. 12
(厦门大学南强丛书. 第6辑)

ISBN 978-7-5615-6017-4

I. ①中… II. ①张… III. ①外债-财政史-研究-中国-近代 IV. ①F812.95

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 128903 号

出 版 人 蒋东明
责任编辑 薛鹏志 韩轲轲
封面设计 李夏凌
技术编辑 朱 楷

出版发行 厦门大学出版社
社 址 厦门市软件园二期望海路 39 号
邮政编码 361008
总 编 办 0592-2182177 0592-2181406(传真)
营销中心 0592-2184458 0592-2181365
网 址 <http://www.xmupress.com>
邮 箱 xmup@xmupress.com
印 刷 厦门集大印刷厂

开本 720mm×1000mm 1/16
印张 36.25
插页 4
字数 600 千字
印数 1~2 000 册
版次 2017 年 12 月第 1 版
印次 2017 年 12 月第 1 次印刷
定价 90.00 元

本书如有印装质量问题请直接寄承印厂调换



厦门大学出版社
微博二维码



厦门大学出版社
微博二维码

“厦门大学南强丛书”（第六辑）编委会

主任委员：朱崇实

副主任委员：李建发 韩家淮

委 员：（以姓氏笔画为序）

万惠霖 朱崇实 孙世刚 李建发 宋文艳

陈支平 陈武元 陈振明 周 宁 周涵韬

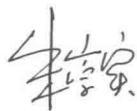
洪永森 蒋东明 韩家淮 谢素原 谭绍滨

作者简介

张侃，浙江温州人，历史学博士。现任厦门大学历史系教授、历史研究所所长、博士研究生导师，兼任中山大学—香港中文大学历史人类学研究中心研究员。曾为财政部财政科学研究所应用经济学博士后，哈佛—燕京学社、香港中文大学历史系访问学者。学术兼职有教育部文物与博物馆学专业硕士教学指导委员会委员、中国经济史学会理事、中国财政学会财政史专业委员会副秘书长、福建省孙中山研究会副会长、福建省历史学会理事等。长期从事中国经济史、区域社会史、民间文献学等领域的教学和科研工作，在《中国经济史研究》、《中共党史研究》、《全球史评论》、《厦门大学学报》、《开发时代》、《学术月刊》、《东南学术》、《光明日报（理论版）》等报刊发表学术论文 40 多篇。相关成果获国家级优秀教学成果奖、福建省优秀社会科学成果奖、福建省优秀博士论文奖、厦门市优秀社会科学成果奖。获厦门大学教学名师，厦门大学“最受学生喜爱的十位教师”等称号。

总 序

厦 门 大 学 校 长
“厦门大学南强丛书”编委会主任



厦门大学是由著名爱国华侨领袖陈嘉庚先生于1921年创办的,有着厚重的文化底蕴和光荣的传统,是中国近代教育史上第一所由华侨出资创办的高等学府。陈嘉庚先生所处的年代,是中国社会最贫穷、最落后、饱受外侮和欺凌的年代。陈嘉庚先生非常想改变这种状况,他明确提出:中国要变化,关键要提高国人素质,要提高国人素质,关键是要办好教育。基于教育救国的理念,陈嘉庚先生毅然个人倾资创办厦门大学,并明确提出要把厦大建成“南方之强”。陈嘉庚先生以此作为厦大的奋斗目标,蕴涵着他对厦门大学的殷切期望,代表着一代又一代厦门大学师生的志向。

1991年,在厦门大学建校70周年之际,厦门大学出版社出版了首辑“厦门大学南强丛书”,共15部优秀的学术专著,影响极佳,广受赞誉,为70周年校庆献上了一份厚礼。此后,逢五逢十校庆,“厦门大学南强丛书”又相继出版数辑,使得“厦门大学南强丛书”成为厦大的一个学术品牌。值此建校95周年之际,我们再次遴选一批优秀著作出版,这正是全校师生的愿望。入选这批“厦门大学南强丛书”的著作多为本校优势学科、特色学科的前沿研究成果。作者中有院士、资深教授,有全国重点学科的学术带头人,有新近在学界崭露头角的新秀,他们都在各自的学术领域中受到瞩目。这批学术著作的出版,为厦门大学95周年校庆增添了浓郁的学术风采。

至此,“厦门大学南强丛书”已出版了六辑。可以说,每一辑都从一个侧面反映了厦大学人奋斗的足迹和努力的成果,丛书的每一部著作都是厦大发展与进步的一个见证,都是厦大人探索未知、追

求真理、为民谋利、为国争光精神的一种体现。我想这样的一种精神一定会一辑又一辑地传承下去。

大学出版社对大学的教学科研可以起到很重要的推动作用,可以促进它所在大学的整体学术水平的提升。在95年前,厦门大学就把“研究高深学术,养成专门人才,阐扬世界文化”作为自己的三大任务。厦门大学出版社作为厦门大学的有机组成部分,它的目标与大学的发展目标是相一致的。学校一直把出版社作为教学科研的一个重要的支撑条件,在努力提高它的学术出版水平和影响力的过程中,真正使出版社成为厦门大学的一个窗口。“厦门大学南强丛书”的出版汇聚了著作者及厦门大学出版社全体同仁的心血与汗水,为实现厦门大学“两个百年”的奋斗目标做出了一份特有的贡献,我要借此机会表示我由衷的感谢。我不仅期望“厦门大学南强丛书”在国内学术界产生反响,而且更希望其影响被及海外,在世界各地都能看到它的身影。这是我,也是全校师生的共同心愿。

2016年3月

目 录

第一章 绪 论	1
第一节 中国近代外债史研究的学术回顾	1
一、20 世纪 50 年之前的研究	2
二、20 世纪 50—70 年代的研究	14
三、20 世纪 80 年代以来的研究	23
第二节 近年来研究思路转变之分析	26
一、从“恶债”认识到“两重性”分析	26
二、从“性质”判定到“制度”梳理	29
第三节 概念定义与外债分类	31
一、债与国债、外债	31
二、外资、外债的区别与外债分类	35
第四节 研究框架、方法和资料	38
一、框架	38
二、方法	40
三、资料	42
第二章 边缘性惯例与近代中国外债萌生	44
第一节 外债起源的相关问题	44
一、近代之前的国家债务	44
二、外债源起的不同论说	47
三、十三行制度与中外商债	52
四、行商捐纳与地方财政补给	57
第二节 财政危机与外债出现	60

一、晚清财政危机的产生	60
二、洋行资金转化为外债	64
三、行商与清政府早期外债	67
四、海关与早期外债活动	70
五、临时举债的票据形态	73
第三节 怡和行伍氏与旗昌借款	79
一、伍氏与旗昌的合作关系	79
二、捐输与地方财政应急	82
三、旗昌债务纠纷及解决	84
第三章 洋务自强与外债制度的初生雏形	87
第一节 地方举债与中央监管	87
一、洋务新政中的地方债务	87
二、“授权”制度下的监管	95
三、严格监管的实际成效	100
第二节 外资银行介入外债运作	105
一、从洋行到银行的债权人转型	105
二、债券发行的国际化运作	109
三、银行买办与外债举借	114
第三节 海关与外债担保制度	118
一、海关印票与形成外债担保制度	118
二、海关监督与总税务司各司其职	122
第四节 外债制度自主化的初步努力	127
一、外债的理性思考	127
二、探索实业性借款	130
第四章 赔款借款与外债制度的艰难定型	137
第一节 从中央到地方的债务格局	137
一、中央政府主导债务举借	137
二、地方政府债务的复杂化	140
三、铁路为主的实业借款	142

第二节 国际银团与多重债权架构	145
一、银行团的联合承揽外债	145
二、银行团背后的政治意图	150
三、债权架构的多重组合	155
第三节 合同与抵押的规范运作	158
一、债务合同的规范化	158
二、外债抵押的确切性	162
第四节 偿还流程的动态分析	165
一、“中央筹付”与“各省分认”	165
二、江海关的外债偿还	168
三、偿还与“存庄生息”	172
四、票庄的款项汇解制度	178
第五节 制度缺陷及其表现	184
一、不平等的责任与权利	184
二、实业借款的漏卮与损失	185
三、金银比价波动与“镑亏”	191
第六节 外债制度的改革与改进	201
一、朝野讨论债务危机	201
二、设立银行经营外债	203
三、改革财政监管制度	206
四、初步应用减债手段	210
五、债务纠纷的外交处理	214
 第五章 新旧更替与民初外债的两难境地	 217
第一节 外债管理制度化与挫折	217
一、管理规章的制订及实践	217
二、机构改革与集中举借外债	223
三、债务环境恶化与不良影响	227
第二节 国际银行团加强控制外债	234
一、垄断的意图与策略	234
二、银行团的政治争夺	238

三、力图控制偿还基金	242
------------------	-----

第六章 乱象丛生的局势与债务博弈	250
------------------------	-----

第一节 日本对华债务及其运作	251
----------------------	-----

一、资本扩张与债务谋划	251
-------------------	-----

二、对华债务的运行机制	254
-------------------	-----

第二节 债权争夺与银行团改组	259
----------------------	-----

一、日本资本排挤美国借款	259
--------------------	-----

二、重组新银行团的努力	261
-------------------	-----

三、新银行团的对日妥协	265
-------------------	-----

第三节 杂乱无序的债务运行机制	271
-----------------------	-----

一、借款挪用与债务黑洞	271
-------------------	-----

二、担保品的混乱局面	277
------------------	-----

三、合办企业介入借款	281
------------------	-----

第四节 乱而求治的努力与探索	289
----------------------	-----

一、设立汇兑银行与偿还制度	289
---------------------	-----

二、减债基金设想及实践过程	293
---------------------	-----

三、现代外交和处置外债	301
-------------------	-----

第七章 从债信危机到整理外债的治乱堆叠	306
---------------------------	-----

第一节 外债的混乱格局与债信危机	306
------------------------	-----

一、短期外债的大量出现	306
-------------------	-----

二、本息拖欠与无确实担保	313
--------------------	-----

三、实业借款的积欠与停付	321
--------------------	-----

四、债信危机的持续及危害	327
--------------------	-----

第二节 整理外债的建议与措施	330
----------------------	-----

一、整理外债的初步提议	330
-------------------	-----

二、整理机构设置及运行	332
-------------------	-----

三、设计整理原则与方法	341
-------------------	-----

四、债权国的意见与冲突	346
-------------------	-----

第三节 关税自主与整理基金之设想	349
------------------------	-----

一、关税附加整理外债的共识	349
二、关税特别会议的不同意见	354
第八章 自主更新与南京政府的重整外债	364
第一节 外债整理计划的展开	364
一、整理外债以恢复国际信用	364
二、整理内外债委员会的工作	370
三、有序整理有确实担保外债	375
四、无确实担保外债的艰难整理	387
五、整理计划实施的市场效应	396
第二节 外债管理主权的扩大	403
一、转变金融管理体制	403
二、构筑国际汇兑自主权	407
三、强化外债法规建设	409
第三节 外债偿还基金的运行	415
一、回收关盐税保管权	415
二、建立外债偿还基金	424
第四节 新债务与新机制	433
一、重新举债设想的缓慢展开	433
二、以货易货的新债运行模式	437
三、建设银公司与铁路新外债	441
第九章 抗战外债制度的危难与机遇	445
第一节 旧债的缓付与摊存	445
一、日本的关盐税掠夺	445
二、债务的缓付与摊存	447
第二节 易货偿债的展开与效用	453
一、易货偿债的债务政策	453
二、中苏债务的运行环节	460
三、中美易货偿债的执行	463
四、积极效果与债务纷争	467

第三节 财政信用借款的实现	476
一、币制改革与平准基金设想	476
二、中英平准基金的设立与运行	479
三、新平准基金的出台与维持	482
四、财政信用借款的艰难实现	488
第四节 优化外债管理的措施	495
一、外债管理制度与机构的统一	495
二、债务事权的有效集分与整合	497
第十章 重建债信与近代外债制度的落幕	503
第一节 整顿偿还旧债计划的失败	503
一、致力债务重整与恢复机构	503
二、出台外债管理的配套法规	507
三、诸多偿还方案的挫败结局	511
第二节 设计新债与公私举借受挫	518
一、举借新债方案与设想	518
二、新借外债失败及原因	524
三、民间实业借款的困难	527
第十一章 结 论	530
第一节 中国近代外债制度的演变趋势	530
一、债务主体的单一化	530
二、借款来源的多样化	534
三、债务管理的法规化	538
四、债务运行的自主化	539
第二节 从外债制度演变看近代中国	544
一、“民族—国家”与外债的演变动力	544
二、制度变迁与外债的社会脱节	547
参考文献	550
后 记	568

第一章 绪 论

第一节 中国近代外债史研究的学术回顾

外债是近代中国对外经济活动的重要内容,影响巨大,魏格爾(Srinivas R. Wagel,)在《中国财政论》(*Finance in China*,也翻译为《中国金融论》)指出,“中国历史对外关系之主要部分为外债历史”^①。晚清政府与民国历届政府所举借的外债笔数繁多、数额巨大^②,在中国近代财政金融史上占有重要地位。民国以来,学界围绕着外债与中国近代社会已有不少成果,略为整理如下。

① 转见李立侠:《中国外债之检讨》,《东方杂志》第34卷第14号,1937年。

② 由于统计口径与币制换算的差异,学界还没有达成一致意见。宓汝成的估计有659笔,共计62亿多银圆(见孙健主编:《中国经济史论文集》,北京:中国人民大学出版社,1987年,第442页)。许毅初步统计,举借外债共计900多项,除因太平轮沉没、重庆防空洞惨案而遭受损毁的债项档案外,能查明的约有730项,其中清政府为208笔,13亿库平银,北洋政府(包括南京临时政府)为645笔,17亿库平银,南京国民政府108笔,45亿库平银,合计为961笔,75亿库平银(许毅主编:《清代外债史论》,北京:中国财政经济出版社,1996年,第7页)。其他各种说法较为不完整或零散,分歧更大。如清代外债,刘秉麟的《近代中国外债史稿》,甲午前只提到13项;徐义生的《中国近代外债史统计资料1853—1927》中统计,甲午前则有43项,从甲午到辛亥革命时期,清政府举借的外债为112项;《中国清代外债史资料》中甲午前列有62项,甲午后记有135项。如北洋政府时期,《近代中国外债史稿》、贾士毅的《民国续财政史》统计袁世凯时期举借外债共50项,其中长期外债18项、短期外债32项,袁世凯死后,北洋政府共举借外债88项;《中国近代外债史统计资料1853—1927》中统计,北洋政府共举借387项外债,其中袁世凯时期共68项,袁世凯之后共319项。

一、20 世纪 50 年之前的研究

19 世纪末 20 世纪初,随着晚清政府所借外债对国民经济影响的扩大以及新政立宪的时局需要,时人开始梳理债务,逐步编制债务清单并公布于众。如《中国外债表》(《政艺通报》1902 年第 12 期),《历次铁路借款办法比较表(录时报)》(《东方杂志》1909 年第 2 期),《中国洋债一览表》(《东方杂志》1910 年第 13 期),《全国铁路借债表》(《奉天劝业报》1911 年第 7 期)。在此基础上,也有不少经济官员慢慢地对外债进行研究。他们的看法除了体现在一些宫廷奏折中之外,也开始见之于各种报刊,评述各种债务举借是否得当以及债务的利弊等。如侠庵的《论借洋债之利弊》(《商工旬报》1907 年第 3 期),《论外部勒借外债与国家存亡之关系》(《广益丛报》1907 年第 157 号),《论四川同乡京官拒借外债》(《广益丛报》1907 年第 141 号),《抵还洋债要需》(《广益丛报》1908 年第 188 号);邵羲的《论借外债筑路之利害》(《外交报》1909 年第 232 期);陈与桑的《中国政府之外债》(《预备立宪公会报》1909 年第 16 期,);江壮庵的《论借外债》(《广东劝业报》1909 年第 72 期);铁庵的《论外债决不可借》(《广东劝业报》1910 年第 118 期),《论吾国募内债以偿外债之方法》(《广益丛报》1910 年第 230 号),《论宣布外债表之善后办法》(《广益丛报》1910 年第 236 号);沧江的《外债平议》(《国风报》1910 年第 25、26、27、28、32 期),《评一万万之新外债》(《国风报》1910 年第 28 期);明水的《列强对于我国新外债之态度》(《国风报》1910 年第 30 期),《我国外债现状调查记》(《国风报》1910 年第 5 期);遁庵的《借外债平议》(《华商联合会报》1910 年第 12 期);赤霞的《外债平议》(《江宁实业杂志》1910 年第 3 期);天声的《中国借外债之利害》(《热诚》1910 年第 1 期);吴冠英的《国会与外债》(《宪政新志》1910 年第 11 号);公元的《关于缩期筹还外债问题之研究》(《中国商业杂志》1910 年第 1 号);刘希纲的《论外债》(《中国商业杂志》1910 年第 1、2 号);张元通的《铁路借债政策刍议》(《交通官报》1910 年第 22、24 期);宣樊的《借款筑路问题》(《东方杂志》1910 年第 8 期),《借款问题与财政经济》(《广益丛报》1910 年第 253、254 号),《四国借款之与监督财政》(《广益丛报》1911 年第 265 号),《论四国借款与日俄之外交》(《广益丛报》1911 年第 268 号);君诚的《论借外债之利害》(《约翰声》第 22 卷第 1 号,1911 年);伧父的《日本人

对于四国借款之言论》(《东方杂志》第8卷第3号,1911年),《后四国借款抗议》(《东方杂志》第8卷第6号,1911年),《论各省借洋债之非策及其挽救之法》(《时事新报月刊》1911年第2号)。其中精通外语者还翻译了外国媒体或外国政府对中国外债的评论。如《清国外债(译〈大阪朝日新闻〉西九月十八日)》(程起鹏译,《实学报》,1897年第12册),《论中国新借洋债(译〈英国陆路公司报〉西六月十八日)》(王斯沅译,《实学报》,1897年第1册),《论中国借款(〈中法新汇报〉西十月六号)》(周传经、唐在复译,《国闻汇编》,1898年第5册),《通论中国财赋情形〈译泰晤士报〉:论呼利借款》(陈锦涛译,《国闻汇编》,1898年第6册),《通论中国财赋情形〈译泰晤士报〉:论铁路借款》(陈锦涛译,《国闻汇编》,1898年第6册),《通论中国财赋情形〈译泰晤士报〉:论洋债情形》(陈锦涛译,《国闻汇编》,1898年第6册),《论中国外债〈译英国1910年1月6日泰晤士报〉》(《外交报》1910年第274期)。在这些言论性的探讨中,以梁启超于1904年撰写的《中国国债史》(广智书局,1904年)影响较为突出。1910年,他集中发表了有关国债、公债或外债的一系列新闻评论与研究论文,如《读农工商埠筹借劝业富签公债折书后》、《论直隶湖北安徽之地方公债》、《国民筹还国债问题》、《评一万万之新外债》、《公债政策之先决问题》、《外债平议》等,分别从财政管理、国计民生、对外关系等方面对1910年的“国民筹还国债”运动予以评述,并比较了普法战争后法国偿还普鲁士债务的经验,还论述了国际债券市场的金融规则,这些论述是晚清外债研究中最具影响力的成果。

民国肇建,财政问题纷繁复杂,有关部门为了摆脱困境债务危机,开始进行外债的清理,如财政部、交通部、中国银行等开始从各自所藏的部门档案入手,对中国近代外债进行梳理,取得了不少成绩。虽然不能说完全摸清了家底,但对近代以来举借的外债有了全貌解,这些资料成为此后外债研究的基础。抗战之前,主要有财政部公债司辑的《借款合同汇编》(1913年)、《铁路借款合同汇编》(1914年7月)、《财政部欠各项内外债款一览表》(京华印书店,1922年);财政部财政整理委员会编的《财政部经管内外债及关盐烟酒路邮厘金收入表》(1925年)、《财政部经管有确实担保外债说明书》(1926年5月编制、1927年6月增订)、《财政部经管无确实担保外债说明书》(1927年7月);财政整理会编的《整理国债务案进行概要》(北平和济印刷局,1927年);财政讨论会编的《研究各国变更庚款办法意见

书》(1927年);交通部编辑的《中国铁路借款合同全集》(王景春主持,北京:北京铁路协会,1916年)、《交通部负债表》(1923年)、《交通债款说明书》(1925年4月)、《交通部经管各项债款说明书》(1927年4月)、《交通史路政编》(1935年)、《交通部电政债务史》(1936年);中国银行编的《中国政府的债券与债务》(上海,1930年)、《中国外债汇编》(上海,1935年);北京证券交易所编印的《国内外债券汇编》(1925年编印);《中国内外债撮要》(1913年11月1日);张竞立编的《铁路借款提要》(1916年)、《中国铁路借款合同续集》(1931年);罗志希的《中日借款统计表》(《东方杂志》1919年第1号);张恩鎔的《铁路借款还本付息表》(北京:京汉铁路局印刷所,1922年)和《铁路借款提要》(北京:京汉铁路印刷所,1922年);丁文江编的《外资矿业史资料》(北京,1929年),董仲佳编的《最新中国内外债券要览》(上海通易信托公司,1929年)和《最新中国内外债券要览续刊》(1931年);赵琪编的《华洋债务诉讼参考书》(1933年)等。抗战期间及抗战之后,南京国民政府继续整理外债资料,主要有浙江兴业银行上海总行编的《芝加高银行借款》(1939年)、《津浦铁路原借款》(1939年)、《津浦铁路续借款》(1939年);中国联合准备银行调查室编的《中国内外债译编》(1940年);交通部编辑的《交通部债务汇编》(1943年11月);财政部编辑的《财政部经管外债说明书》(1947年);耿爱德的《中国政府现负担担保外债表》(《财政评论》1939年第3期)。此外,一些重要的经济刊物如《中央银行月报》与《中外金融周报》等也一直公布外债债券在伦敦市场上的价格,或者公布政府整理的外债数量与偿还数目表。与此同时,一些机构和学者也对外债开展了研究,涉及庚子赔款、铁路借款、西原借款、外债整理、债务与金融、债务与关税、外资利用、外债与国际资本势力等问题,这些成果在各种重要的报刊上如《东方杂志》、《国闻周报》、《银行月刊》等发表论著,并出版了一定数量的专业著作。如张心澄的《交通理债方略》(京华印书局,1923年)、《对法赔款之金纸法郎问题》(银行周报社,1923年),陈曾亮的《金法郎痛史》(自刊本,1925年),徐仲迪译的《美国退还庚子赔款余额经过情形》(商务印书馆,1925年),万籁鸣的《整理中国外债问题》(光华书局,1927年),贾士毅的《国债与金融》(商务印书馆,1930年),谢家荣、朱敏章的《外人在华矿业之投资》(中国太平洋国际学会,1932年),刘大钧的《外人在华投资统计》(中国太平洋国际学会,1932年),郑学稼的《棉麦大借款》(生活书店,