



近代经济生活系列

金融史话

A Brief History of Finance in China

陈争平 著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)



近代经济生活系列

金融史话

A Brief History of Finance in China

陈争平 / 著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目 (CIP) 数据

金融史话/陈争平著. —北京: 社会科学文献出版社, 2011.5

(中国史话)

ISBN 978-7-5097-1636-6

I. ①金… II. ①陈… III. ①金融-经济史-史料-中国 IV. ①F832.95

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 075981 号

“十二五” 国家重点出版规划项目

中国史话·近代经济生活系列

金融史话

著 者 / 陈争平

出 版 人 / 谢寿光

总 编 辑 / 邹东涛

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市西城区北三环中路甲 29 号院 3 号楼华龙大厦

邮政编码 / 100029

责任部门 / 人文科学图书事业部 (010) 59367215

电子信箱 / renwen@ssap.cn

责任编辑 / 赵晶华 东 玲

责任校对 / 邓晓春

责任印制 / 郭 妍 岳 阳

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部

(010) 59367081 59367089

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 北京画中画印刷有限公司

开 本 / 889mm × 1194mm 1/32 印张 / 5.25

版 次 / 2011 年 5 月第 1 版 字数 / 96 千字

印 次 / 2011 年 5 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5097-1636-6

定 价 / 15.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社读者服务中心联系更换

 版权所有 翻印必究

《中国史话》 编辑委员会

主 任 陈奎元

副 主 任 武 寅

委 员 （以姓氏笔画为序）

卜宪群 王 巍 刘庆柱

步 平 张顺洪 张海鹏

陈祖武 陈高华 林甘泉

耿云志 廖学盛

总 序

中国是一个有着悠久文化历史的古老国度，从传说中的三皇五帝到中华人民共和国的建立，生活在这片土地上的人们从来都没有停止过探寻、创造的脚步。长沙马王堆出土的轻若烟雾、薄如蝉翼的素纱衣向世人昭示着古人在丝绸纺织、制作方面所达到的高度；敦煌莫高窟近五百个洞窟中的两千多尊彩塑雕像和大量的彩绘壁画又向世人显示了古人在雕塑和绘画方面所取得的成绩；还有青铜器、唐三彩、园林建筑、宫殿建筑，以及书法、诗歌、茶道、中医等物质与非物质文化遗产，它们无不向世人展示了中华五千年文化的灿烂与辉煌，展示了中国这一古老国度的魅力与绚烂。这是一份宝贵的遗产，值得我们每一位炎黄子孙珍视。

历史不会永远眷顾任何一个民族或一个国家，当世界进入近代之时，曾经一千多年雄踞世界发展高峰的古老中国，从巅峰跌落。1840年鸦片战争的炮声打破了清帝国“天朝上国”的迷梦，从此中国沦为被列强宰割的羔羊。一个个不平等条约的签订，不仅使中

国大量的白银外流，更使中国的领土一步步被列强侵占，国库亏空，民不聊生。东方古国曾经拥有的辉煌，也随着西方列强坚船利炮的轰击而烟消云散，中国一步步堕入了半殖民地的深渊。不甘屈服的中国人民也由此开始了救国救民、富国图强的抗争之路。从洋务运动到维新变法，从太平天国到辛亥革命，从五四运动到中国共产党领导的新民主主义革命，中国人民屡败屡战，终于认识到了“只有社会主义才能救中国，只有社会主义才能发展中国”这一道理。中国共产党领导中国人民推倒三座大山，建立了新中国，从此饱受屈辱与蹂躏的中国人民站起来了。古老的中国焕发出新的生机与活力，摆脱了任人宰割与欺侮的历史，屹立于世界民族之林。每一位中华儿女应当了解中华民族数千年的文明史，也应当牢记鸦片战争以来一百多年民族屈辱的历史。

当我们步入全球化大潮的 21 世纪，信息技术革命迅猛发展，地区之间的交流壁垒被互联网之类的新兴交流工具所打破，世界的多元性展示在世人面前。世界上任何一个区域都不可避免地存在着两种以上文化的交汇与碰撞，但不可否认的是，近些年来，随着市场经济的大潮，西方文化扑面而来，有些人唯西方为时尚，把民族的传统丢在一边。大批年轻人甚至比西方人还热衷于圣诞节、情人节与洋快餐，对我国各民族的重大节日以及中国历史的基本知识却茫然无知，这是中华民族实现复兴大业中的重大忧患。

中国之所以为中国，中华民族之所以历数千年而

不分离，根基就在于五千年来一脉相传的中华文明。如果丢弃了千百年来一脉相承的文化，任凭外来文化随意浸染，很难设想 13 亿中国人到哪里去寻找民族向心力和凝聚力。在推进社会主义现代化、实现民族复兴的伟大事业中，大力弘扬优秀的中华民族文化和民族精神，弘扬中华文化的爱国主义传统和民族自尊意识，在建设中国特色社会主义的进程中，构建具有中国特色的文化价值体系，光大中华民族的优秀传统文化是一件任重而道远的事业。

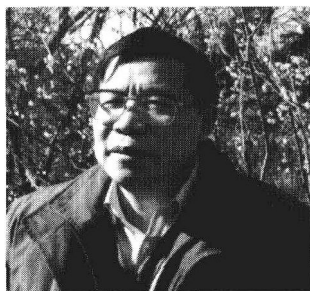
当前，我国进入了经济体制深刻变革、社会结构深刻变动、利益格局深刻调整、思想观念深刻变化的新的历史时期。面对新的历史任务和来自各方的新挑战，全党和全国人民都需要学习和把握社会主义核心价值观体系，进一步形成全社会共同的理想信念和道德规范，打牢全党全国各族人民团结奋斗的思想道德基础，形成全民族奋发向上的精神力量，这是我们建设社会主义和谐社会的思想保证。中国社会科学院作为国家社会科学研究的机构，有责任为此作出贡献。我们在编写出版《中华文明史话》与《百年中国史话》的基础上，组织院内外各研究领域的专家，融合近年来的最新研究，编辑出版大型历史知识系列丛书——《中国史话》，其目的就在于为广大人民群众尤其是青少年提供一套较为完整、准确地介绍中国历史和传统文化的普及类系列丛书，从而使生活在信息时代的人们尤其是青少年能够了解自己祖先的历史，在东西南北文化的交流中由知己到知彼，善于取人之长补己之

短，在中国与世界各国愈来愈深的文化交融中，保持自己的本色与特色，将中华民族自强不息、厚德载物的精神永远发扬下去。

《中国史话》系列丛书首批计 200 种，每种 10 万字左右，主要从政治、经济、文化、军事、哲学、艺术、科技、饮食、服饰、交通、建筑等各个方面介绍了从古至今数千年来中华文明发展和变迁的历史。这些历史不仅展现了中华五千年文化的辉煌，展现了先民的智慧与创造精神，而且展现了中国人民的不屈与抗争精神。我们衷心地希望这套普及历史知识的丛书对广大人民群众进一步了解中华民族的优秀文化传统，增强民族自尊心和自豪感发挥应有的作用，鼓舞广大人民群众特别是新一代的劳动者和建设者在建设中国特色社会主义的道路上不断阔步前进，为我们祖国美好的未来贡献更大的力量。

陈奎元

2011 年 4 月



◎陈争平

作者小传

陈争平，清华大学教授、博士生导师，中国社会科学院经济研究所特邀研究员，中国经济史学会副会长、近代经济史专业委员会会长。著有《1895～1936年中国国际收支研究》（获中国社科院第三届优秀成果奖一等奖）、《中国近代经济史，1895～1927》（合作，获孙冶方经济学优秀成果著作类奖、第四届吴玉章人文社会科学一等奖、第二届郭沫若中国历史学奖一等奖）、《中国近现代经济史教程》（合作，国家“十一五”规划教材）、《中国近代经济史，1927～1937》（合作）等。

目 录

一 鸦片战争前概况	1
二 半殖民地半封建社会初期 (1840 ~ 1894)	8
1. 外国金融势力的侵入	8
2. 钱庄的变迁	15
3. 票号的兴盛	18
4. 金融危机与“红顶商人”的倒台	23
5. 杂乱的通货	27
三 半殖民地半封建社会形成时期 (1895 ~ 1927)	34
1. 外国在华金融势力的扩张	35
2. 中国新式银行业的兴起	41
3. 票号的衰落和钱庄的继续发展	47
4. 风潮迭起	49
四 全面抗战前十年 (1927 ~ 1937)	56
1. “四行两局”及官僚资本金融体系的发展	57

2. 废两改元	62
3. 白银风潮和法币改革	64
4. 民间银钱业的变化	69
5. 上海——“东方的纽约”	72
6. 革命根据地的金融	77
7. 九一八事变后的东北金融	79
 五 抗日战争时期（1937 ~ 1945）	83
1. 日占区的殖民地金融	83
2. 四联总处及国民党政府对大后方的 金融统制	90
3. 法币超额发行	96
4. 国统区的黄金和外汇市场等	98
5. 抗日根据地的金融	102
6. 货币战——抗战时期的特殊战线	109
 六 解放战争时期（1945 ~ 1949）	115
1. “四行两局一库”对金融高度垄断	115
2. 国统区的恶性通货膨胀	119
3. “金圆券”、“银元券”的崩溃	124
4. 民间金融业逐渐走上末路	132
5. 外国银行从中国撤退	137
6. 新民主主义金融体系在全国的胜利	139
 参考书目	145

一 鸦片战争前概况

金融活动在人类社会商品经济发展过程中一直处于中枢地位。在中国近现代经济史中，金融史亦是一个重要的组成部分。

中国到明清时代时，自然经济虽然仍占统治地位，但商品的生产和交换已经越来越发达，市场经济萌芽也开始发展起来，清王朝统一中国以后，统治者采取了减免赋税、兴修水利等措施，使社会生产力从长期战争破坏下，逐渐走上恢复和发展的道路，各地区之间经济联系不断加强，国内市场不断扩大，商品经济因素比以前有了较大发展。

伴随着商品经济的发展，兴起了众多的市镇和农村集市，与繁华的城市市场交相辉映。商品经济最发达的江南，市镇和乡村集市已是星罗棋布。湖北的汉口在鸦片战争之前已成为拥有约 20 万人口的商业市镇。这时的国内市场体系已打破了过去的坊市制，形成以城市为中心，市镇为据点，集市为网络，各级市场紧密联系的流通网。在国内市场上出现了不少商人群体——商帮，这是自明代中期开始出现的，以地域

为中心，以乡谊为纽带，以会馆、公所为其在异乡联络场所的一种商人自助群体。其中，北方的晋、陕、鲁，南方的徽、浙、粤、闽等商帮，都是活跃在国内市场上的著名商帮。一些显赫一时的大商人资本，在盐、茶、布、木等长途贩运贸易中发展起来，其资本额从明后期的 50 万 ~ 100 万两的规模发展到清中叶的 1000 万两的规模。

随着商业和商人资本的发展，货币数量的增加和货币使用范围的广泛，各种金融组织也应运而生。

清中叶的金融组织增多，其中最主要的是以从事抵押放款业务为主的“典当业”，以经营货币兑换为主、兼营存放款业务的“钱庄”，以经营存放款业务为主的“账局”，和以经营汇兑业务为主的“票号”。

典当在我国起源很早，大约在南北朝时就有了主要由寺院兼办的从事抵押放款的“寺库”。到清中叶时已有一千多年历史。它是一种以衣物和动产抵押为手段的消费贷款。它主要是满足小生产者、城市市民和部分地主的生活急需而存在和发展起来的。唐时由贵族经营，宋代以后民间高利贷资本也开始加入典当业的行列。随着历代典当业的推广，先后出现了“质库”、“质肆”、“解库”、“解铺”、“长生库”、“典库”、“典铺”、“当铺”、“质铺”、“印子铺”等名目。乾隆年间仅北京就有大小当铺六七百家。山西省的典当业更为发达，有四千多家当铺。据研究者估计，清中叶全国约有两万家当铺。从事典当业的多为徽商和晋商。典当业在封建社会中起着调剂民间金融的作用，

它的发展从一个侧面反映了封建社会商品经济的发展。

明、清两代由于白银和铜钱并用，经营兑换业务的信用组织盛行起来。一开始是摆摊，称“钱桌”或“钱摊”。一些米店、土布店、杂货店等商业组织也开始兼营银两和铜钱的兑换。后来发展出专门兑换货币的铺面，长江流域多称其为“钱庄”，其他地方，如北京、天津、沈阳、济南、广州等地也有称“钱铺”或“银号”、“兑店”的。到了清中叶，随着商品经济的发展，钱庄、钱铺、银号等也迅速发展起来，北京在道光十年（1830）以前，开设的钱铺已有 389 家；位于长江入海要津的商港上海，在嘉庆二年（1797）以前，也已有钱庄 124 家。当时上海已经设立了钱业公所，以维护同业利益。随着业务逐渐扩大，不仅经营兑换，同时还经营存款、放债等，大的钱庄还有代理县库、道库的。上海的大钱庄大多与行走南北洋的沙船业发生资金联系。沙船出海时，经常向钱庄借入大宗款项，在上海购买土布等货物，运往南洋福建等地或北洋山东、关东等地销售。这表明在鸦片战争以前，上海钱庄的信贷业务已经不限于商业而兼及交通运输业了。银号的职能基本上与钱庄相似，有的除了经营货币兑换、存放款业务外，还经营熔炼纹银。

乾隆中期以后，钱庄、银号等金融机构所发行的信用票据——钱票，也在一定范围内流通起来，发挥着代替货币职能的作用。当时习用钱票的地区主要是北方各省，如山西、直隶、陕西、山东等省。这是因为北方“陆路多而水路少，商民交易……现钱至十千

以上，即须马驮车载，自不若钱票有取携之便，无盘运之烦……甚便于民”。北京由于商业繁荣、交通便利，与京外各重要商业城市形成较为密切的经济联系。所以，京外钱庄签发的钱票，借商业贸易渠道流通于北京城内。

钱票的出现和发展，反映了金融信贷扩张的结果，但是由于钱票的滥用，货币信用的过分膨胀，又必然造成金融上的紊乱和纠纷。道光五年（1825）和道光十年（1830）在北京曾经先后发生过因钱票泛滥，钱庄无法兑现而大量倒闭的案件。

除了北方省份外，在东南沿海各省，钱票的活动场所仍然是相当广阔的。例如，江苏省由商业交往而发生的货币清算上，一向是纹银、洋钱和钱票三者并用。两江总督陶澍在道光十八年就曾经说：“江南全省，通商大贾，皆以银易换洋钱，零星贸易，始以银易换制钱”，为了“便于携取”，又以银“更换钱票”；这种钱票“皆系本店所出，票到即行发钱，与现钱无异”。

上海钱庄使用庄票的历史较长，庄票在鸦片战争前已有了近百年历史。到1841年时，上海钱庄所签发的庄票面额达千两银者，已不稀罕。在上海，不仅商品交换可以通过庄票成交，而且债权债务关系的清理，也可以通过钱庄庄票“到期转换，收划银钱”，相互抵消。庄票的出现和发展，表明上海银钱业在信贷上所达到的水平，在鸦片战争以前已高于沿海其他城市和内地城镇的信贷水平。庄票所固有的活力，在鸦片战

争后上海口岸贸易的开拓中，更发挥了过去意想不到的重要作用。

账局，又称账庄，是在城镇经营工商铺户存款和放款的信用机构。它产生于清雍正、乾隆年间，有的学者认为它是中国最早的银行。账局发源于我国北方，主要在北京、张家口和山西汾州、太原一带，多由山西商人经营。北京在清中叶工商业十分繁荣，“京城九门外，铺户何止数万”。京城工商铺户为了扩大经营，往往利用借贷资本，“各行店铺自本者十不一二，全恃借贷流通”，这为山西商人在京开设账局提供了基础。张家口位于中国与俄国陆路通商的交通要冲。由于出口货物在张家口交完税以后，再运至中俄边境路程很长，往返一次差不多要半年时间，商品流转期长，需要更多的垫支资本，商人们往往有求于借贷，所以张家口的账局也应运而生。山西商人开设的账局主要集中在北京、张家口两地。19 世纪上半叶账局有了较大的发展，除了山西商人外，其他省份的商人也在北京、天津等地开设了一些账局。账局不仅是中国封建社会后期工商业资本的主要融通者，而且也是当铺、钱铺和印局等金融机构的支持者，具有高利贷中心的作用。

票号，又称票庄或汇兑庄，大约产生于 19 世纪 20 年代初。由于票号也是多为山西人经营，所以人们又常称之为“山西票号”。清乾隆、嘉庆年间，国内商品货币经济进一步发展，特别是埠际贸易的开展，使得不同城市间的经济联系日益密切。当时迫切需要解决不同地区间收解现金和清算债务的实际问题，先前靠

商人自己带运现金，或由镖局押运现金的方式，已越来越不适应商品流通量日益增加，流通区域日益扩大这一客观情况了。于是，某些信誉卓著的商铺利用它们在一些城市设有分号的关系，逐渐地把不同地区间的汇兑，作为兼营的业务承担起来。山西平遥县商人、日升昌颜料铺经理雷履泰鉴于远道解运现金，困难既多，又不安全，试用汇票来清算与日升昌相往来的各地商铺的账目。最初这种清算方法试行于重庆、汉口、天津、北京等地。后来由于汇水收入十分丰厚，兼营汇兑的日升昌颜料铺就改为专业的日升昌汇兑票号。日升昌成为票号的鼻祖，雷履泰成为票号的创始人。不久，与雷履泰同县的五家绸布庄、绸缎庄，也先后从原来经营的商店改变为专营汇兑业的票号，人们称之为“平遥蔚字五联号”；山西太谷、祁县也有一些商号陆续改营票号业务。此后，票号作为一种新的金融组织逐渐发展起来。

鸦片战争前，票号的经营者几乎全是山西商人，特别以山西平遥、太谷、祁县三地商人势力最大，所以在当时商业社会中称之为山西票号“三大帮”。它们各以资力大小不同，在若干城市设立分号，并且在互相调剂金融的情况下，构成了一个四通八达的以汇兑为主，以存放款为辅的金融体系。票号的资本比一般钱庄雄厚，而且票号股东所拥有的资本往往超过票号资本的几倍或几十倍。票号的业务活动对商品流通的发展所起的积极作用，迅速地为社会上所认识，票号博得了“汇通天下”的美称。