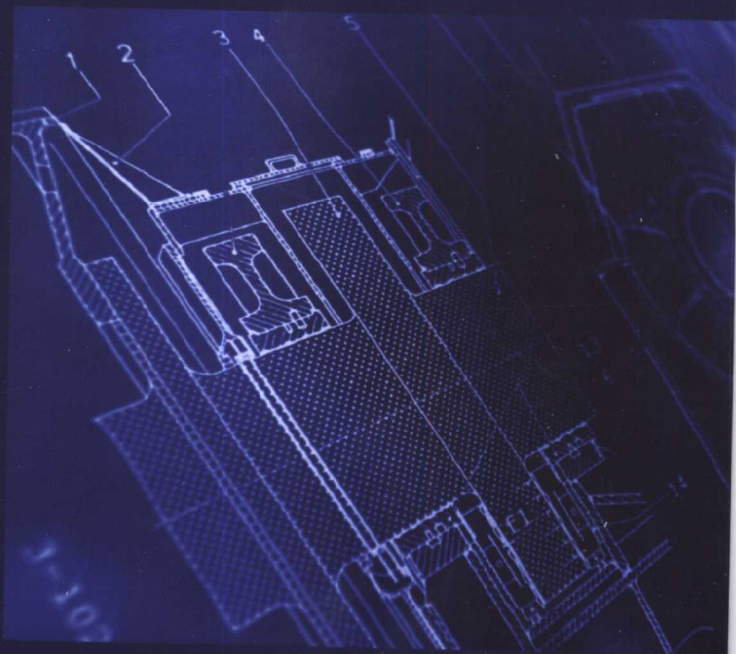


兰日旭 著

中国 金融现代化之路

——以近代中国商业银行盈利性分析为中心



商務印書館

本书出版获中央财经大学经济学院学术资金资助

中国金融现代化之路

——以近代中国商业银行为

盈利性分析为中心

兰日旭 著

商 务 印 书 馆

2005年·北京

图书在版编目(CIP)数据

中国金融现代化之路:以近代中国商业银行盈利性分析为中心/兰日旭著. —北京:商务印书馆, 2005

ISBN 7-100-04478-2

I. 中… II. 兰… III. 商业银行—利润—研究—中国—近代 IV. F832.95

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 102744 号

所有权利保留。

未经许可,不得以任何方式使用。

中国金融现代化之路
——以近代中国商业银行盈利性分析为中心
兰日旭 著

商 务 印 书 馆 出 版

(北京王府井大街36号 邮政编码 100710)

商 务 印 书 馆 发 行

北京瑞古冠中印刷厂印刷

ISBN 7-100-04478-2/F·550

2005年9月第1版

开本 850 × 1168 1/32

2005年9月北京第1次印刷

印张 10%

定价: 18.00 元

目 录

序言	1
一、金融现代化	2
二、学术思想回顾	6
三、有关论文的几个界定	30
四、论文的结构	34
第一章 商业银行盈利性概念界定	37
一、商业银行“三性”协调下的“两性”前提	38
二、盈利性概念界定	58
三、“两性”前提下的盈利性图解	64
小结	67
第二章 中国商业银行的发展情况及其收益波动趋势	69
第一节 商业银行发展的扼要回顾	69
一、中国商业银行业的萌芽时期(1897 - 1912 年)	70
二、中国商业银行业的初步发展时期(1912 - 1927 年)	74
三、中国商业银行业继续发展时期(1927 - 1937 年)	77
四、中国商业银行业萎缩衰竭时期(1937 - 1949 年)	83
第二节 商业银行盈利能力指向收益趋势	85
一、全国商业银行的收益波动趋势	85
二、单个商业银行的收益趋势	92

2 中国金融现代化之路

小结	96
第三章 商业银行盈利性实现的内部规定性	98
一、商业银行的资产负债管理	101
二、以盈利为中心的节流与拓源	104
小结	125
第四章 商业银行盈利性实现的外部约束条件	128
第一节 金融市场与商业银行盈利性目标	129
一、金融市场的发展情况	130
二、以商业银行为中心的金融市场资金融通状况	137
三、在投资与投机的混合中盈利	144
第二节 商业银行同业之间的盈利性思考	148
一、本国商业银行与外资银行妥协竞争的关系	149
二、本国商业银行之间的竞争互助关系	158
三、本国银行与传统金融机构的“友好”排挤关系	170
第三节 政府约束下的商业银行盈利性策略	187
一、财政政策约束下的商业银行盈利性基础	188
二、货币政策调节下的商业银行盈利对策	201
小结	220
第五章 商业银行盈利性偏好下的社会经济效应	222
第一节 商业银行盈利偏好与以金融为导向的现代化 ——商业银行盈利偏好下的理论与现实冲击 效应	223
一、商业银行盈利性偏好冲击之一：高利贷行为的嬗变	223
二、商业银行盈利性偏好冲击之二：资金运作由重人向 重物转变的趋向	235

三、商业银行盈利性偏好冲击之三:工商农各业融资效应	238
四、商业银行盈利性偏好冲击之四:对家庭等个体行为 资金借贷方式的影响	270
第二节 商业银行盈利性偏好下的传统习俗冲击效应 ——商业银行盈利观的制度性革命	272
一、传统习俗约束性偏好	272
二、商业银行盈利观的制度性冲击	276
三、容纳传统与现代的盈利观	282
第三节 商业银行盈利性目标下的人力资源管理	284
一、商业银行人力资源管理内涵	285
二、近代商业银行人力资源管理的缺陷	294
三、商业银行人力资源管理观的反思	298
小结	300
第六章 商业银行盈利性研究的现实启发	301
一、商业银行盈利性偏好的宏观效应	301
二、商业银行盈利性偏好下的微观效应	308
三、混业与创新是商业银行盈利性目标下的必然选择	316
结论	319
主要参考文献	327
后记	335

序 言

金融是国民经济的枢纽,银行是经济的脉络,银行业的业务活动相对其他各种行业而言更能集中地反映社会经济情况和特点,因此,从银行业的角度去探索银行自身及其与社会经济的关系具有很重要的理论与现实意义。在1934年全国银行年鉴中就曾言及“在现代社会经济组织之下,银行事业实为一国状态之镜,凡发生于国民经济之一切变化迁易,无不反映于银行事业,而银行事业之任何设施措置,又无不影响于国民经济。”^① 银行与社会经济的关系不但在充满灾难的近代如此,在经济高度发展的现代更是如此。20世纪90年代初,邓小平同志到上海浦东视察时,明确指出要搞活上海、扩充上海,必须搞活浦东,要搞活浦东,又必须先搞活金融,要搞活金融,就必须盘活银行。此言点出了银行在社会经济发展中的重要性。本文就是针对银行在经济发展中的重要作用,对其根本性目标——盈利性进行全方位、深层次、多角度考察,结合理论与现实情况,真正揭开商业银行盈利性的面纱。这不但从学术上弥补了理论与史实联结研究中的空白,而且为现实商业银

^① 中国银行总管理处经济研究室编:《全国银行年鉴》,中华民国三十四年版,第52页。

2 中国金融现代化之路

行的发展提供借鉴,为中国商业银行在世界经济领域中占有一席之地尽一点绵薄之力。

一、金融现代化

“现代化”一词,自从上个世纪 50 年代初在美国兴起以后,迅速波及世界各地,激起了广大落后国家和地区政府、学术界的浓厚兴趣。但直至今日,现代化尚未形成一个统一的理论体系,不同的研究者往往从自身的知识体系出发,构造自己的现代化概念和理论体系。尽管存在种种争论,大多数人还是认同一个核心概念,即现代化是由传统向现代的转变。当然,转变的过程涵盖了不同的层面,“经济发展是物质的层面;政治发展是制度的层面;而思想与行为模式则是社会的深度层面。”^① 不同的层面,在转变的过程中所处的地位是不同的。早期应该是从经济的现代化开始,逐步涉及不同的层面,本文所谈的现代化就是从此角度而言的。

当然,金融现代化属于经济层面上的现代化,它的转变过程从理论上是在产业有了一定程度的发展以后,为了适应现代大工业发展的需要而开始的。我国的金融现代化却与产业化不同步,它不是建立在产业发达、繁荣的基础之上,而是先于产业出现,经过极端曲折发展以后,两者才逐渐融合。这点正如混沌理论所指出的那样,把不确定性的经过数量化,在其无规则性中找到秩序,虽

^① 罗荣渠:《现代化新论——世界与中国的现代化进程》(增订版),商务印书馆 2004 年版,第 17 页。

然结果是有序的,过程却是混沌的。金融现代化正是如此,经过长期的探索、创新,逐渐从传统阴影中走出,开始迈上按现代形式组织、管理、经营的发展之路。

(一) 金融现代化的核心——银行现代化

近代中国金融业大致包括传统和现代两部分,现代部分又有国内和国外两个分支。从实力上看,金融业大致经历了以下的发展过程:从传统金融业独占,到国外新式金融业进入我国,二者平分天下,再到本国新式金融业的产生、发展,构成“三足鼎立”局面,至上个世纪30年代后传统金融业势力衰落,本国新式金融业称大,最后到新中国建立,只剩下本国金融业。在此演变过程中,银行(新式金融业产生后)始终处在金融业各业之首,其他行业(如保险、证券)尽管产生很早,但势力很小,经不起金融风暴的冲击(如上个世纪20年代初的“信交风潮”),真正能够生存且独立经营的还比不上银行业的兼业部分,因此,近代中国的金融现代化基本上可以归结为银行的现代化。出于此种考虑,本文就以商业银行为分析的载体,探索我国金融现代化的发展过程。同时,择取商业银行作为分析的对象,也基于以下几点因素:

(1) 商业银行是近代中国唯一一个按照现代股份制组织构建的行业,其行为与传统金融机构(如钱庄、票号、典当、合会)虽然存在种种联系,但其运营基本是遵循国外新式金融机构模式的,如首家银行的组建完全就是根据汇丰银行的模式组织的,而后面成立的银行又遵循日本的模式,体现了现代企业经营管理模式的不断发展演变。

4 中国金融现代化之路

(2) 商业银行在近代中国金融业中的地位越来越重要, 1910 年代以后已经上升到能够与外国在华金融机构、本国传统金融机构相鼎立的地位, 而到 1930 年代以后已占据我国金融势力的绝对地位。至于其他金融机构(如保险、证券交易所)的设立, 从制度上来说, 是按照《银行法》或者是模仿银行法制定的法规建立的, 而且它们的数量很少, 根本无法跟银行业内设立的相似业务相抗衡。这点可以参见第四章的相关内容。

(3) 传统金融机构虽然占据很重要的地位, 但其运营模式日益受到新式银行管理方式的影响, 出现趋同的趋势。传统金融机构凭借长期积累的经验, 迎合传统习俗而继续存在下来, 但随着新式金融业的出现, 一些没有适应新式经营方式的传统金融机构逐步衰落, 如票号; 而采纳了新式经营方式的, 则获得了发展, 如钱庄。当然, 银行也在现实中受到传统因素的阻碍, 逐步探索出一条融合传统与现代的经营之路。

(二) 盈利性——商业银行现代化的内核

盈利性是商业银行最核心、最基本的发展目标, 在中国却曾遭遇到最大的抵制和反对。过去, 不管是商业还是其他各业的经营都处在“重本抑末”、“重义轻利”等信念的约束下, 避而不谈利润。到新中国建立以后的很长时间内, 我国各行各业根本不存在成本—收益核算, 也就没有利润的概念; 此时, 企业、家庭或个人所从事的业务如果稍微有点私益, 可能就会被认为是“资本主义的尾巴”, 遭遇众人的责难乃至打压。1978 年改革开放后, 我国逐步承认商业银行盈利性的一面, 但对之还是羞羞答答, 不愿完全按照市

场规则去办。目前,我国商业银行虽然已建立起“三性”的经营理念,但又有几家能真正遵循此原则,它们一方面不得不经营着大量违背“盈利性”的业务,呆、滞款项不断上升,另一方面又要大力降低呆、滞款项比率,以符合国际商业银行监管的标准,最终达到股份制改造的要求。银行业要真正按照“盈利性”的目标经营之难,可见一斑。盈利性经营不恢复,怎能谈得上商业银行经营潜规则的现代化,银行经营思想和行为没有现代化,最终也就无法跟国外商业银行进行全面的竞争。这就是本文择取盈利性作为分析的内在因素。当然,对盈利性的分析,还具有特殊的理论与现实意义。

1. 盈利性问题是商业银行生存、发展壮大的根本性问题,对其进行研究具有很大的现实意义。盈利性从业务上素来受到商业银行内外的高度重视,故在业务经营管理、决策等活动中都有大量涉及,但真正从理论的角度进行研究的相对较少,与此有关的领域尚有众多空白之处,尤其从历史研究的角度更是如此,这就使得盈利性研究不管在金融上,还是在银行业本身都处于相对“真空地带”;而在现实中,商业银行盈利性问题的解决及与“三性”的协调发展又是关系到银行业本身发展极为关键的一着,是任何银行业所不容忽视的。从此角度而言,极有必要从历史与现实的方面综合加以研究。

2. 盈利性是商业银行生存发展的首要前提,面对当今国际、国内变幻多端的经济形势,我们也必须对此问题加以研究,以适应时代的需要,为中国商业银行在激烈的竞争环境中寻求立身之地。我国自1978年银行与国家财政部分离直至现在,已经基本形成相对完整的银行体系,但由于历史的原因,中国银行业还存在很多不

6 中国金融现代化之路

足,尤其是商业银行的功能还没有完全发挥,很大一部分只是停留在口头上,没有真正做到“自负盈亏,自我发展,自求平衡,自主经营,自担风险”。随着中国入世,在未来五年以内,外资银行将凭借其强劲的势力、先进的技术、丰富的管理经验及人才优势,在同等的条件下与中国商业银行展开全面竞争,中国的银行业必须抓紧时间从各个方面迎头赶上,以市场经济的规律为导向,按照现代企业制度来建设,努力吸收国外先进经验,弥补自身的不足,在世界银行业强手林立的情况下,树立自身的信誉,赢得生存、发展的空间。本文就是以此为出发点,把国外商业银行的资产负债管理经验与我国商业银行的发展过程相结合,试图探索一条“三性”协调发展,最终实现利润最大化的道路。

3. 新世纪伊始,回顾、总结过去商业银行走过的风风雨雨是极其必要的,它可以为我们以后的发展提供各种借鉴。俗话说得好,“好的开头等于成功的一半”。我国本身创设的商业银行发展到今天,才一个世纪多一点,当中所经历的很大一部分是在帝国主义、封建主义等高压政策下畸形发展的,很难说得上是顺利推进。因此,我国的商业银行理论明显落后。建国以后,由于种种原因,我国商业银行的发展几乎都停留在原点,直到九十年代以后才有了一定的发展。因此,对于商业银行的发展来说,总结过去,认清自身的特点与不足是极其重要的。

二、学术思想回顾

对银行问题的研究可以追溯到 19 世纪,那时的探索主要是从

理论的角度展开,很大程度上是适应当时社会经济发展的需求,针对外资银行的渗入所引发的尝试自办银行的呼声,是社会各界注视西方金融理论回应的结果。据目前发现的材料来看,最早向国人介绍银行知识的是魏源,1846年在《海国图志》一书中首次把英国的银行^①理论引入中国,初步向国人介绍了英国债券、银行券、汇兑和存放款等银行业务,还对英格兰银行和普通商业银行的设立及资本等情况进行了扼要的介绍。随后,太平天国后期的重要领导人——干王洪仁玕在《资政新篇》“银行”一节中,以其在香港的亲身经历为题材,对要求创办的资本主义新式金融机构——银行进行了论述。随后,有关银行方面的书籍时有出现。20世纪以前,较为典型的有如下一些:郑观应《盛世危言》中“银行”篇^②,在对国外作一简介后,着重阐述了开办银行的十大好处;容闳以留学美国的经历,把美国在1857年颁布的《国家银行法》翻译为汉文,为时人更为深入理解美国银行制度起到了很大的推动作用;1897年,首部汉译货币银行学专著——英人布莱德所著的《保富述要》出版,使国人对西方银行理论有了更全面的了解。此外,还有一批出国留学人员及清驻外官员也从不同角度作出了一定的贡献,他们以不同的途径向国内传播日常所接触到的银行等方面的知识。这点从目前开发的资料来看,那时的研究基本停留在感性的翻译

① 此时魏源并不是使用银行一词,而是把 Bank 翻译为银局。至于银行一词的出现,是直到19世纪60年代出版的《华英词典》一书时才把 Bank 一词译为目前的称呼“银行”。

② 见中国史学会主编:《戊戌变法》(I),神州国光社出版社1953年版,第105-111页。

外国论著的层次,没有形成自身的理论体系,更没有从当时国情出发,寻找、探索适合中国金融发展的理论书籍。

20世纪初年以后,随着中国银行业的蓬勃发展,原先照搬、照抄西方金融理论的方法已经无法适应中国银行业的要求。为此,社会各界,尤其是学术界,从近代中国的实情出发及对过去经历的总结,开始形成真正属于中国自身的货币银行理论,并在此后从历史角度考察银行的专著、文章也时有出现,为我们探索本国银行发展的规律及总结经验提供了大量的素材。下面就对此后的研究情况作一概述,以便在切入主题以前对银行业的研究有着更全面、深入的认识,避免某些不必要的重复。

1. 1949年以前的研究 基本上是以时人的眼光考察时人之事,研究成果除继续承袭前期对西方银行理论、银行制度等方面的介绍外,开始出现对中国本身银行理论的研究。此时,中国银行业在政治、经济等社会条件的促使下有了极快的发展^①,各地的银行也在国内外激烈竞争及银行制度建设不足等条件下,开始组织起来以抵御各种风险,增强自身发展的稳定性,为此,他们加强了信息的交流,出版各种刊物(如上海的《银行周报》、北京的《银行月刊》、汉口的《银行杂志》等)。在此背景下,银行、学校、政府等团体中涌现出一批专门从事货币银行研究的专家、学者,如杨荫溥、吴承禧、杨端六、周葆奎、朱斯煌、张公权、千家驹、陈光甫等一大批名人,在他们的推动下,相关文章、著作不断涌现,大有雨后春笋之势。他们的研究虽有其客观真实的一面,但由于受到多种因素的

^① 参见第二章的相关部分。

约束,研究面较窄,且资料大多直接来自中外报刊,加以考证者相对鲜少。这样,有些讹误不但没有加以纠正,反而有了扩大的趋势;这种现象在当时较为突出。

对西方银行理论研究介绍著作很多,至20世纪20年代末,马寅初还发出感慨“……远观吾国,坊间所售经济书籍,泰半系东西洋名著之译本,间有几种专门著作,亦多根据泰西学说,与现代国内情形或有不相印符之处”^①。其实,这种现象也是很正常的,因为我国自建银行时间极短,银行经营管理要么一味地效仿西方,要么延续传统的金融组织方法而仅仅对其名称等方面作一更改而已;所有这些对从国外留学归来的人员来说是相当痛恨的,但如要真正对之加以改革,实现现代化经营管理绝非易事。为此,他们适应时代的要求,加大对理论的舆论宣传以开阔人们的视野,使他们的事业能够得到人们的支持。适应这种需要,20世纪最初十几年(清末),先后有严复的《原富》、钱恂的《财政四纲》、作新社编译的《政法类典·银行论》、刘鹤年的《银行及外国为替》、王建祖、吴忠熹的《银行学理论》、李激、谢霖编撰的《银行经营论》、谢霖的《银行论》等著作出版。进入北洋军阀统治时期,相关的东西洋银行理论著作更多被翻译过来。“清朝末年仅出版了8部银行学著作,北洋政府时期共出版18部,比清末多了2倍多(作者注:应为1倍多)。”而18部当中“关于银行学的有14部,包括译著3部,国人自撰的11部。”^②通过这些著作,使人们对银行理论及与银行有关

① 马寅初:《中华银行论》,商务印书馆民国十八年版,序,第1页。

② 程霖:《中国近代银行制度建设思想研究(1859-1949)》,上海财经大学出版社1999年版,第63页。

的领域有了较为全面深刻的认识和领会。这里需要特别指出的是,国人已经开始关注银行业本身的历史,并从中寻找不足,以为今后的发展借鉴。如杨德森的《法兰西银行史》、《意大利银行史》、《英格兰银行史》及周葆奎的《中华银行史》。其中周葆奎的《中华银行史》虽然仅仅对中国银行的种类及各银行的规章制度进行论述,充其量只能算作是对当时银行的一些规章制度进行的简单综合,而没有多大的实质性内容的银行史著作,但其意义却是重大的,首开了国人对本国银行史的研究,为今后银行史的研究铺垫了基础。王志莘的《中国之储蓄银行史》^①对中国近代的储蓄银行进行了较为详尽的论述,为今后储蓄银行的研究提供了大量的一手资料,但本书仅仅从史的角度对银行进行探索,而很少从银行理论的视角入手,揭示银行“三性”及其他方面的内容。进入国民政府时期以后,对西方银行著作的引入盛极一时,仅这一时期出版的42部著作中,译著就有15部之多,^②大部分还是当时欧美最新的理论名著;而其中值得指出的是国人注目的范围已扩展到了新兴社会主义国家苏联的银行理论。如吴清友的《苏联的货币与银行》、季陶达的《苏联银行国有史论》、彭建华的《苏联银行国有史的发展》、万鸿开的《苏联之货币与金融》等。通过对苏联银行理论的介绍传播,使人们能够把它与西方资本主义银行理论进行比较,分辨优劣。这样为我国早期银行理论的发展增加了新的来源,也为国人开始自身的思考及评判创立了理论前提。

① 王志莘:《中国之储蓄银行史》,商务印书馆1934年版。

② 程霖:《中国近代银行制度建设思想研究(1859-1949)》,上海财经大学出版社1999年版,第123页。

当然,此时期对银行业史的研究不同于前期的是中国人本身开始了对银行理论与银行发展过程的理性思辨,不满足于引进而无创新的银行著作,要求从中国自身的社会背景出发,去探讨银行业及与其有关的问题。由时人出版的典型著作有如下一些:吴承禧的《中国的银行》,本书对中国银行业三十余年的发展经历、背景和特质、存贷款业务、与外资银行、华资银行本身及传统的金融组织——钱庄票号的种种关系进行了较为深入的讨论,最后还对整个银行制度加以考察,从中得出“上无健全的中央银行,下无严密的同业组织;外有外籍银行的牵制和压迫,内有封建势力的阻碍和破坏;结果是一盘散沙,漫无系统”^①的论断。本书以国人的眼光综合审视了中国银行业的情况,但它没有专门对商业银行“三性”加以讨论。杨荫溥的《中国金融论》一书专门对中国银行的种类、业务及特征等进行了论述,使我们对当时中国的金融组织有较客观的认识。^②张辑颜的《中国金融论》以较大的篇幅对银行业的规章制度及其业务进行了阐述。此外,还有专门对银行制度^③、中央银行^④、农业金融^⑤、在华的外资银行^⑥及战时银行业等领域进行论述的著作。并且此时出版的金融史、经济史等方面的著作也对银行业方面的问题有所提及。除此之外,还有一大批相关的论文

① 吴承禧:《中国的银行》,商务印书馆民国二十三年版,第140页。

② 杨荫溥:《杨著中国金融论》,黎明书局民国十九年版。

③ 见刘冠英:《现代银行制度》,商务印书馆1937年版。

④ 崔晓岑:《中央银行论》,商务印书馆1935年版;陈行:《中央银行概论》,银行通讯出版社1948年版。

⑤ 中央银行经济研究处:《中国农业金融概要》,商务印书馆民国二十五年版。

⑥ 吴群敢:《在华外资银行概况》,现代经济通讯社1949年5月版。