

中国近代私营银行制度研究

1897-1936

王丹莉撰



北京大学

博士研究生学位论文

题目：中国近代私营银行制度研究（1897-1936）

姓 名：王 丹 莉

学 号：10325813

院 系：经济学院

专 业：经 济 史

研究方向：中国近代金融史

导 师：萧国亮 教授

二〇〇六年六月

58.80

中国近代私营银行制度研究(1897-1936)

【内容摘要】

华资银行、外资银行和传统金融机构钱庄是近代中国金融体系中最重要三个组成部分,其中华资银行是起步最晚但发展最快的一个群体。而在华资银行中,私营银行成为这个群体的主导力量,在近代金融业中占有重要的地位。在以往对于近代银行的研究中,学者们更多地是从宏观层面探讨整个银行业的发展,而本论文则尝试从微观层面入手,以经济史学、制度经济学、现代企业理论和现代金融学理论为基本分析工具,对近代私营银行的制度安排与制度创新进行深入探讨。从而能够真实地再现历史,比较全面地透视和解读中国近代私营银行的微观运行机制。

本论文核心部分是对近代私营银行内部制度的讨论,包括三方面的内容:私营银行的公司治理、内部组织与管理制度及其经营与运作机制。通过理论探讨和史料分析,揭示了近代私营银行一些基本的制度特征:作为一种现代金融机构,它们多以股份有限公司的形式出现,以所有权与经营权在一定程度上的融合的方式解决了由此可能带来的公司治理问题;同时,通过不同私营银行间高层决策者的广泛交叉,形成了一个特殊的外部治理机制,这为私营银行彼此间的合作和“命运共同体”的构建奠定了基础;在内部组织架构方面,私营银行有一套完善的组织体系和协调机制,一些规模较大的私营银行还推行了先进的区域管辖行制度,同时又采取其它举措实现了信息在银行内部的有效传递;与此相配套的是规范的人才选拔和使用机制与富于开拓精神的企业文化。这些正式与非正式的制度安排都是促使近代私营银行快速成长的原因。就经营运作机制而言,近代私营银行设计出了严格的相关制度进行资产负债管理,更突出的特点是它们自发地构建了联营集团,并推动了同业组织——银行公会的成立,从而借助于群体力量增强自身的经营能力、市场拓展能力以及对外界的谈判能力。这是近代私营银行在巨大的竞争压力和动荡的社会环境中的一种理性选择。

除了私营银行自身的运行机制之外,本论文还对近代私营银行的外部制度环境进行了分析,更确切地讲,是对那些在近代私营银行制度形成过程中扮演过重要角色或者说明显产生过互动关系的外部因素给予关注。本论文以两章的篇幅分析了政府、竞争对手以及金融中心所带来的产业集聚对于近代私营银行成长的不同影响,而这些讨论的最终落脚点是私营银行内部的制度安排和制度创新与外部环境之间的关系。在结论中,本论文总结了近代私营银行的制度特征并分析了近代私营银行的发展对于当前银行业改革的启示。

【关键词】

中国近代私营银行 微观运行机制 公司治理 内部组织结构 制度创新

Study on the Institutions of Modern Chinese Private Banks (1897-1937)

Wang Danli (Economic History)

Directed by Professor Xiao Guoliang

【Abstract】

Chinese new-style banks, traditional financial organizations (QianZhuang) and foreign banks were the most important three components of modern Chinese financial system. As the latest participant, Chinese new-style banks developed rapidly among which private banks was dominant and played an important role in modern Chinese financial industry. In the previous reaserch on the modern Chinese banks, scholars paid more attention to the development of the whole banking. The thesis attempts to study on modern Chinese private banks from microperspectives. The basic analytic tools in the thesis include economic history theory, institutional economics and theories of modern firms and finance. The thesis tries to make a thorough and further study on the micro-operating institutions of modern Chinese private banks.

The core of the thesis is the analysis of inner institutional arrangements of modern Chinese private banks. It includes the investigation on the corporate governance, intramural structure and all kinds of operating institutions. The thesis points out some significant institutional characters of modern Chinese private banks. One remarkable character is that most of the private banks were joint-stock companies, and the rights of ownership and control of these banks were combined insdead of entirely separated. To some extent, this institutional arrangement effectively solved the problem of principal-agent relationship. In addition many members of the board of directors in modern Chinese private banks were pluralistic that means they often assumed the directors of several private banks. It provided a special external mechanism of corporate governance and laid a foundation for the cooperation among the modern Chinese private banks. Through this way, the private banks established an "interest community" which greatly benefited for their competition with foreign banks. What's more, many private banks had perfect intramural organization system and

harmonizing mechanism. Some of them even founded advanced institution of district administrative center and ensured effective transference of information among all the embranchments. Besides this they set up normative system of human resource management and active corporate culture which encouraged financial innovation and competitive spirits. All these formal and informal institutions were indispensable conditions for the rapid development of modern Chinese private banks. Moreover many modern Chinese private banks carried out some strict institutions for Asset-debts management. In order to improve their competitive ability and status in modern financial system, private banks began to strengthen the cooperation with each other and established banking association and affiliated group. Those were rational choice of modern Chinese private banks under the tremendous pressure of competition.

The thesis discusses not only inner institutional arrangements but external institutional entironment of modern Chinese private banks as well. That means the thesis also pays much attention to external ingredients which played important roles during the course of the development of mdern Chinese private banks. The thesis analyses the different influence of the government behavior and competitors, and discusses the industry convergence effect of modern financial center. Through all the discussion we could understand the relationship between the institutional entironment and inner institutional arrangements of private banks better. In the last chapter, the thesis makes a short summary about the institutional characters of modern Chinese private banks and indicates the significance for the current Chinese banking system reform.

【Key Words】

modern Chinese private banks; micro-operating institutions; corporate governance; intramural organization structure; institutional innovation

中国近代私营银行制度研究(1897—1936)

目 录

第一篇 导论	1
第一章 导论	1
一 研究背景与选题意义	1
1、选题的理论与现实意义	1
2、研究对象与范围的界定	3
二 近代银行业研究现状述评	4
三 本论文的研究方法	26
四 本论文创新之处	27
五 本论文的研究思路与结构安排	28
第二篇 中国近代私营银行的内部制度	30
第二章 中国近代私营银行的组织形式与公司治理	30
第一节 中国近代私营银行的发展历程与公司制度	30
一 中国近代私营银行的发展历程	30
二 中国近代私营银行的组织形式	35
三 对近代私营银行组织形式的解析	37
四 现代企业制度与公司治理	40
第二节 中国近代私营银行的公司治理	41
一 公司治理的内涵	41
1、“公司治理”的定义与本质	41
2、商业银行的公司治理	43
二 中国近代私营银行的公司治理及其特点	44

1、近代私营银行公司治理的组织结构——独特的“双层平行董事会”模式·····	44
2、近代私营银行的公司治理机制·····	47
3、特殊的外部治理机制——近代私营银行间普遍的互为董监现象·····	54
第三节 中国近代私营银行公司治理机制的成因·····	57
一 两权融合与私营银行的公司治理·····	57
二 公司内部治理结构的局部重合——互为董监与“命运共同体”的构建·····	64
本章小结·····	66
第三章 中国近代私营银行的组织体系与管理制度·····	68
第一节 中国近代私营银行的组织体系·····	68
一 商业银行的组织结构与存在形式·····	69
二 中国近代私营银行的内部组织结构·····	70
1、总行制与总管理处制·····	71
2、直线职能制与事业部制的有效结合·····	77
三 中国近代私营银行组织内部的协调机制·····	78
1、管辖行制度的设立与总分行之间的密切联系——组织的扁平化趋向·····	78
2、组织内部的其它协调机制·····	81
四 中国近代私营银行的分支机构——总分行制与单一银行制的并存·····	83
第二节 中国近代私营银行的人力资源管理·····	91
一 员工的选拔与聘用·····	91
二 员工的培训——人力资源潜能的开发·····	94
三 员工激励机制·····	97
四 员工的日常管理与考核·····	102
1、员工的日常管理·····	102
2、员工的考核·····	103
第三节 中国近代私营银行的企业文化·····	105
一 私营银行的开拓创新精神·····	106
二 私营银行的“服务”意识·····	109
三 稳健谨慎的经营风格与信用文化·····	112
四 银行家与近代私营银行企业文化的构建·····	113

本章小结	115
第四章 中国近代私营银行的经营运作机制	117
第一节 私营银行自身的运营机制	117
一 私营银行的负债管理	117
二 私营银行的资产管理	124
三 私营银行的其它经营方式——金融与产业的交叉	130
第二节 私营银行间的合作	133
一 充满竞争的近代金融业	133
二 北四行联营集团的构建	134
1、四行联营的具体形式	135
2、私营银行发展初期的信用联合	138
三 私营银行间的其它合作方式	140
第三节 银行公会与中国近代私营银行的自我管理及约束机制	142
一 银行公会的产生与发展	143
二 银行公会的职能与作用	146
1、服务同业、联合拓展发展空间	146
2、规范同业行为、提供自律机制	149
3、作为群体利益的代言人与外界博弈	151
三 银行公会——中观行为主体的独特作用	155
本章小结	158
第三篇 中国近代私营银行的外部制度环境	160
第五章 中国近代私营银行与政府	160
第一节 私营银行与政府关系的基本特征	161
一 折冲于官商之间的私营银行	161
二 私营银行的利益驱动机制	167
1、私营银行家的双重身份	167
2、建构在利益基础之上的合作	169

第二节 私营银行与政府的博弈——内债及其影响	171
一 政府内债与私营银行的发展	171
二 政府内债与私营银行的运营机制	178
本章小结	181
第六章 竞争对手与金融产业集聚	182
第一节 竞争对手与私营银行的互动	182
一 竞争对手的发展与演进	183
1、在华外资银行的发展	183
2、传统金融机构的发展及其与外资银行的关系	186
二 竞争对手与私营银行的关系	189
1、外资银行的影响——示范、竞争与制度创新的催化剂	189
2、私营银行与钱庄——制度的承袭与突破	192
第二节 金融中心与产业集聚效应	197
一 近代金融中心的形成与发展	197
二 金融中心与产业集聚	202
本章小结	204
第四篇 结论	206
第七章 中国近代私营银行的制度特征及启示	206
一 近代私营银行的制度特征与微观经济组织制度形成中的“适应性”选择	206
1、竞争主体多元化与制度创新的动力	207
2、银行在监管者和宏观经济调控制度提供者缺位条件下的自我制度供给	208
3、微观经济组织制度形成中的“适应性”选择	209
二、近代私营银行发展对当前银行业改革的启示	211
参考文献	215
后 记	223

图表索引

表 2.1	1912—1927 年华资银行设立概况·····	33
表 2.2	近代主要私营银行概览·····	35
表 2.3	上海民营机器工业企业组织形式·····	37
表 2.4	近代私营银行对经理人员、董事及监察人资格的要求·····	44
表 2.5	近代部分私营银行章程对于内部权利分配的相关规定·····	47
表 2.6	近代私营银行的两权融合现象·····	52
表 2.7	近代私营银行高层管理人员交叉情况一览表·····	55
图 2.1	北四行、南三行七大主要私营银行之间的互为董监情况·····	65
表 3.1	公司治理与公司管理的内涵比较·····	68
图 3.1	商业银行组织结构示意图·····	69
图 3.2	上海商业储蓄银行组织系统表·····	72
图 3.3	金城银行组织系统表·····	73
图 3.4	中南银行组织系统表·····	74
图 3.5	四明商业储蓄银行组织系统表·····	75
图 3.6	聚兴诚银行组织系统表·····	76
表 3.2	近代重要私营银行分支机构概览·····	84
表 3.3	近代银行实收资本规模及比重·····	85
表 3.4	近代中小规模私营银行及其分支机构概况一览表·····	86
表 3.5	全国银行地域分布情况概览·····	90
表 3.6	金城银行行员薪水级数一览表·····	99
表 3.7	大陆银行行员薪俸等级表·····	99
表 4.1	金城银行负债类各科目分类统计·····	117
表 4.2	1933 年部分私营银行主要负债对负债总额百分比比较表·····	118
表 4.3	金城银行资产类各科目分类统计·····	124
表 4.4	1933 年部分私营银行主要资产对资产总额百分比比较表·····	125
表 4.5	近代私营银行参与投资或创办的保险公司一览表·····	131

表 4.6	四行准备库历年发行兑换券及其准备比较表	136
表 4.7	四行储蓄会历年存款总额及增长幅度	137
表 4.8	上海银行公会各时期会员名单	144
表 4.9	天津市银行业同业公会各时期会员名单	145
表 5.1	金城银行股东分类统计	164
表 5.2	1927 年金城银行部分军阀、官僚股东名单	165
表 5.3	私营银行家的双重身份	167
表 5.4	1912—1927 年银行的设立与倒闭比较表	173
表 5.5	南京国民政府债务支出及偿债率	177
表 5.6	中中交农四行在全国银行中所占的地位	178
表 6.1	中外银行和钱庄资力的比较	182
表 6.2	外国在华银行历年设立情况统计表	183
表 6.3	汇丰银行主要业务项目的相对比重和变动趋势 1880、1885、1890	185
表 6.4	清末上海汇划钱庄家数统计 (1858—1903)	188
表 6.5	1927 年外资在华银行资本情况表	191
表 6.6	中国通商银行对钱庄放款总额及所占比重	196
表 6.7	全国商业银行庄号按城市划分资本和存放统计 (1934.6)	197
表 6.8	1902—1931 年天津进出口贸易规模	199
表 6.9	1927—1933 年上海进出口贸易值占全国对外贸易总值的比重	200
表 6.10	1927—1934 年上海华商证券交易所各年成交额	201

第一篇 导论

第一章 导论

本论文的导论主要说明以下五个问题：其一，研究背景、选题意义及对论文研究对象的界定；其二，对已有的关于近代银行的研究文献作一个比较全面的述评；其三，简要介绍本论文的研究方法；其四，说明论文的创新之处；其五，略述本论文的研究思路与结构安排。

一 研究背景与选题意义

1、选题的理论与现实意义

近年来学者们对近代银行的发展给予了越来越多的关注，其最主要的原因可能就在于人们越来越认识到金融体系在一个社会经济发展和变迁中的重要作用，而近代银行恰恰是中国近代金融体系中一个最重要的构成要素。首先，她的诞生是商品经济和近代市场经济发展到一定程度的产物。不论中国的近代银行是否发挥了相同的作用，但不可否认的是，从历史上看，这种现代金融机构的兴起与成长往往与一个社会的现代化、工业化有着密切的联系。换言之，资金融通方式的现代化是一个国家由传统步入现代不可缺少的条件。其次，近代银行的成长和发展本身就是中国近代社会转型的一个组成部分，以它作为主线，不仅可以更加清晰地把握中国近代金融体系、制度的演进，还可以为研究近代中国社会的转型——由传统社会走向现代化、工业化——提供一个新的视角。

经济史研究的首要任务是尽可能全面、客观地还原历史，那么，在关注近代银行时，我们就不能忽视其中一个有着重要地位的参与群体——华资私营银行。在南京国民政府官僚垄断金融体系建立以前，华资私营银行不论是数量还是实力都在整个华资银行当中占据主导地位。因此，要想全面地认识近代的银行业进而金融体系，我们就应当对华资私营银行有更深入的了解。虽然可以检索到大量关于近代银行的文献，但是迄今为止学界多见的是对银行业一般发展史的研究，而完全针对华资私营银行的探讨并不是很多。并且，学者们对近代银行的研究多

是从宏观层面着手，缺乏微观层面的讨论，而本文尝试从微观视角对私营银行的制度安排与创新进行探讨。

分析近代华资私营银行的微观运行机制、较为全面地透视当时银行业的发展是本论文的重点，而这一研究客观上还可以起到另一个作用——为当下的经济发展提供一些启示。近年来，我国民间资本和民营企业发展迅猛，已经成为支撑经济增长的主导性力量，民间资本的存量呈现上升趋势。但按照当前的金融制度安排，民间资本并不能通过体制内的途径成为正规金融体系的合法组成部分，于是规模庞大的民间资本不得不以各种非正规金融的形式存在于正式制度的夹缝之间。一方面，民间资本实力雄厚，但却难以通过合法途径进入正规金融序列，而另一方面大量企业，特别是民营企业，却因得不到正规金融的有力融资支持而陷入资金困境。这一矛盾局面，对我国经济的健康成长和金融体系效率的提升产生了双重的负面效果。在这样的背景之下，许多人为民间资本想到了一个新的出路——成立“民营银行”，让数额巨大的民间资本以合法的方式为社会经济的发展作出应有的贡献。尽管浙江等一些地区已经开始了试点工作，但人们对于这种“全新”的金融机构并没有充分的了解和认识：它自身的制度应该如何构建和安排？它在整个金融体系中应该处于一个怎样的位置？它需要怎样的市场环境？政府应该以怎样的力度和方式去完成对民营银行的监管？所有这些都需要不断的思考和探索。而事实上，“民营银行”并不是在改革开放后的今天才第一次走上历史舞台，在近代中国经济史中扮演着重要角色的“私营银行”与今天的“民营银行”没有太多的区别，它们都是吸纳了民间资本而以营利为目的的一种现代金融机构。所不同的是当时的私营银行¹曾一度成为近代金融体系中的中坚力量，可今天的民营银行才刚刚起步。而前面提及的一些问题恰恰是我们在研究近代华资私营银行时不能回避的。因此，对近代私营银行制度的深入研究客观上也有助于我们为当今民营银行的成长、发展甚至包括政府的监管等等问题寻求一些历史的借鉴。

现有的相关著述中，对华资私营银行这一群体的系统的讨论是比较少的。在前人研究的基础上，进一步挖掘和分析史料，力求真实地再现近代华资私营银行的发展历程、从微观层面探寻它们内部的制度安排及其与整个社会经济、制度环

¹本文在提及私营银行时，所指的都是华资私营银行。

境之间的互动关系是本论文最重要的一个写作目的。

2、研究对象与范围的界定

在开始讨论以前，我们首先要对两个问题做清晰的界定：其一，论文的主要研究对象是什么；其二，论文讨论的时间范围。

近代中国的金融体系中有三个最重要的参与者，即外资银行、华资银行和传统的金融机构钱庄。其中，华资银行又可以划分为两个部分——私营银行和官方银行，后者包括承担着央行职能的国家银行和各省地方银行，而本论文研究的重点是起步较晚、在民国以后却获得了极大发展的华资银行中的私营银行。受到各种因素的影响，当时的华资私营银行分布是极为不均衡的，它们中的绝大部分都集中在一些重要的大中型城市。因此，本文在讨论时更多地是以上海、天津、汉口等地的私营银行作为主要分析对象的，这样做的原因有两个：第一，关于这些地区的私营银行我们可以收集到较丰富的一手资料，这使得深入的分析更容易进行；第二，这些地区私营银行的发展是更具有代表性的，了解了它们，我们才可以更透彻地认识近代银行业。

本文的讨论基本上是围绕着 1897—1936 年这一时段内华资私营银行的发展情况而展开的。1845 年，英国丽如银行（也有许多文献称之为东方银行）在香港设立分行，这是中国近代史上第一次出现新式银行，此后的几十年间，汇隆（英）、阿加刺（英）、有利（英）、麦加利（英）以及稍晚一些的花旗（美）、德华（德）、东方汇理（法）、横滨正金（日）等很多外资银行相继进入中国，它们的发展逐步加深了国人对于这种新式金融机构的认识。而直到 1897 年，第一家华资银行，也是第一家华资私营银行——中国通商银行才正式宣告成立，它的出现具有里程碑式的意义。因为作为一种现代意义上的金融机构，银行与传统的票号、钱庄、账局、当铺不论在组织制度还是在运营方式上都有明显的区别，它们多采用股份制的筹资方式、经营生产性的放款、推行现代的企业管理制度等等，而这些都与具有浓厚封建色彩的钱庄、票号等传统的金融机构有明显的区别。正是 1897 年中国通商银行的出现拉开了近代华资私营银行发展成长的序幕，它的地位是十分特殊的，因此，对于“中国近代私营银行”这一研究主题而言，1897 年应该是一个合适的起点。只是应当说明的是，华资私营银行获得较大发展是辛亥革命以后的事情，所以，清末民初阶段的华资私营银行并不是本文讨论的重点。

以 1936 年作为讨论时段的终点也有两个原因：首先，1936 年后由于抗日战争的爆发，整个中国的社会经济进入了一种战时状态，此后的银行发展显然是非常态的，这是最重要的一个理由；其次，从进入民国以后到南京国民政府建立初期二十年左右的时间里，华资私营银行这一群体基本上一直是整个华资银行中的主导力量。特别是北洋政府时期，私营银行不论是绝对数量还是竞争力都要远远强于掌握在各地政府手中的官方银行。而在 20 世纪 30 年代中期以后，随着南京国民政府金融垄断体系的建立，华资私营银行则逐步丧失了往日作为华资银行主导力量的地位，换言之，它们发展的黄金时代基本上已经结束了。因此研究的时间范围被基本选定在 1897—1936 年。

二 近代银行业研究现状述评

1、关于近代银行研究的重要文献概述

（1）一般金融史研究

关于金融史，比较有代表性的著作有叶世昌、潘连贵的《中国古近代金融史》（2001），洪葭管主编的《中国金融史》（1993），李飞、赵海宽等主编的《中国金融通史》（2003）²，袁远福、缪明杨编著的《中国金融简史》（2001）以及桑润生编著的《简明近代金融史》（1995）。除此而外还有张广婴的《历史的轨迹——中国金融发展小史》（1987），中国近代金融史编写组的《中国近代金融史》（1985），徐寄庠的《上海金融史》（1970），洪葭管的《金融话旧》（1991）等等，这些著作中一般都有关于近代银行的内容。但总体而言，作为通史性的著作，上述文献有一些共同的特点，首先，它们都是以时间为序清晰地将近代银行的发展划分为几个阶段——清朝晚期、北洋政府时期和国民政府时期，这样做的好处在于可以让读者对近代银行业的发展脉络一目了然，但缺陷在于缺乏整体的把握，历史被人为地分割开来，人们可能会忽略各个阶段之间的联系。其次，作为研究金融史的著作，这些文献的内容涉及了一个社会金融体系中的方方面面，比如货币、信用、各类金融机构、金融市场、政府的金融政策等等，近代银行只是其中的一个部分而不是讨论的重点，所占篇幅有限。第三，即使就近代银行内容本身

² 其中与近代金融相关的是张国辉著的第二卷《中国金融通史——清鸦片战争时期至清末时期（1840—1911）》（北京：中国金融出版社，2003）和杜恂诚著的第三卷《中国金融通史——北洋政府时期》（北京：中国金融出版社，2002）。

而言，这些书中也只是提供了一个相对简要的介绍和描述，而不是深入的分析 and 研究，他们所做的工作是让我们对近代银行的发展概况有一个初步了解，为更加深入的研究提供基本资料。

（2）有关近代银行的专著

关于近代银行史的专著并不是很多，从现有文献来看，经常被提到和引用的主要有周葆奎著《中华银行史》（1919），王志莘编著《中国之储蓄银行史》（1934），吴承禧著《中国的银行》（1934），张郁兰著《中国银行业发展史》（1957），黄鉴晖著《中国银行业史》（1994），王业键著《中国近代货币与银行的演进 1644—1937》（1981），汪敬虞著《外国资本在近代中国的金融活动》（1983），钟思远、刘基荣著《民国私营银行史》（1999），姜宏业著《中国地方银行史》（1991）等等。除此而外，还有一些专题性著作，比如李一翔的《近代中国银行与企业的关系 1897—1945》（1997）和程霖的《中国近代银行制度建设思想研究 1859—1949》（1999）等。

周葆奎的《中华银行史》（1919）是能够检索到的文献当中最早的一部相对全面的银行史著作。其特点在于它是一本资料整理型的文献。作者“多依据官书报册，间探最近各氏财政诸著”³，收集了很多关于清末民初成立的众多银行的相关史料，它更类似于一本资料汇编，对近代银行的研究具有资料上的参考价值。王志莘编著的《中国之储蓄银行史》（1934）介绍了当时各种储蓄机关（包括 103 家银行、邮政储金局、各类储蓄会以及 5 家信托公司和部分普通公司商号）的历史与发展现状以及关于储蓄银行的行政法规，并对当时储蓄机关的发展历程及特点进行了一个简短的总结。该书的价值在于针对性强，作者将当时包括银行在内的所有经营储蓄业务的机构都进行了统一的介绍和资料整理，并提供了很多关于当时储蓄机构储蓄业务方面的数据。

吴承禧的《中国的银行》（1934）是最早的一本从微观层面入手研究中国近代银行的著作，书中对近代银行的业务有非常详细的分析，并检讨了中国新式银行发展迟缓的原因和中国银行制度的缺陷。张郁兰的《中国银行业发展史》（1957）是建国后第一部银行史著作。这本著作的最大特点在于注重金融业与政治的关系，而不单纯强调金融业业务本身，“研究中国银行业的历史，如果单纯从它的

³ 周葆奎：《中华银行史》，上海：商务印书馆，1919，第 1 页