



经济管理学术文库·经济类

# 利益集团与民国 “废两改元”货币制度改革研究

The Research of the Interest Group and the Reform of the  
Monetary System on Abolishing Silver Taels and Enforcing  
Silver Dollar of the Republic of China

王忠宝 / 著



经济管理出版社  
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE



经济管理学术文库·经济类

# 利益集团与民国 “废两改元”货币制度改革研究

The Research of the Interest Group and the Reform of the  
Monetary System on Abolishing Silver Taels and Enforcing Silver  
Dollar of the Republic of China

王忠宝 / 著



经济管理出版社  
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

利益集团与民国“废两改元”货币制度改革研究/王忠宝著. —北京: 经济管理出版社, 2019.1

ISBN 978-7-5096-6376-9

I. ①利… II. ①王… III. ①货币改革—研究—中国—民国 IV. ①F832.45

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2019) 第 021265 号

组稿编辑: 杨国强

责任编辑: 杨国强 夏梦以

责任印制: 黄章平

责任校对: 董杉珊

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: [www.E-mp.com.cn](http://www.E-mp.com.cn)

电 话: (010) 51915602

印 刷: 北京玺诚印务有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 720mm×1000mm/16

印 张: 13.25

字 数: 165 千字

版 次: 2019 年 4 月第 1 版 2019 年 4 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-6376-9

定 价: 68.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836



## 作者简介

王忠宝，1980年12月出生，中共党员，辽宁省凤城人，经济学博士，现为亚澳商学院副教授。主要研究领域为制度经济学、中国经济史。先后在辽宁大学经济学院、历史学院和亚澳商学院工作。



# 目 录

第一章 绪 论 .....	1
第一节 “废两改元”的含义 / 1	
第二节 研究的目的和意义 / 2	
一、研究的目的 / 2	
二、选题的理论意义 / 3	
三、选题的现实意义 / 3	
第三节 国内外研究综述 / 4	
一、利益集团理论的国内外研究现状 / 4	
二、近代中国金融机构的国内外研究现状 / 9	
三、“废两改元”的国内外研究现状 / 13	
第四节 研究方法和论文基本框架内容 / 16	
一、研究方法 / 16	
二、论文基本框架内容 / 17	
第五节 创新和不足 / 19	
一、创新 / 19	
二、不足 / 20	



第二章 经济学视角下的利益集团理论 ..... 21

第一节 利益集团概述 / 21

一、利益集团的概念 / 22

二、利益集团的分类 / 24

三、利益集团的行动方式 / 25

第二节 有关利益集团的主要经济学理论 / 26

一、奥尔森的利益集团理论 / 26

二、利益集团的交换理论 / 28

三、利益集团的寻租理论 / 29

四、利益集团的经济规制理论 / 31

五、利益集团的新制度经济学理论 / 33

第三章 民国“废两改元”货币制度改革的历史背景 ..... 37

第一节 民国时期货币制度的混乱状态 / 38

一、传统银两货币与新式银元铸币并存 / 39

二、本国金融机构发行的纸币与外国在华金融机构发行的  
纸币并存 / 45

三、货币铸造发行权的分散与货币本位的模糊 / 47

第二节 民国时期混乱的货币制度对经济社会的影响 / 50

一、混乱的货币制度加大了商品交易成本，束缚经济的发展，  
影响社会金融的稳定和安全 / 50

二、混乱的货币制度影响着货币金融体系的统一构建，  
阻碍着货币制度近代化的进程 / 52

第三节 民国“废两改元”货币制度改革的孕育和提出 / 55



- 一、近代金本位货币制度改革的探讨 / 56
- 二、近代银本位货币制度改革的尝试 / 59
- 三、“废两改元”货币制度改革的提出 / 62

#### 第四章 民国“废两改元”货币制度改革中的利益集团 ..... 65

##### 第一节 民国“废两改元”货币制度改革中的利益集团 / 67

- 一、钱庄利益集团 / 67
- 二、外商银行利益集团 / 70
- 三、华商银行利益集团 / 73

##### 第二节 三大利益集团之间的关系 / 79

- 一、华商银行与钱庄行业：新式资本与传统资本的合作和冲突 / 79
- 二、华商银行与外商银行：新兴民族资本对外国资本的隐忍和挑战 / 83
- 三、钱庄行业与外商银行：传统民族资本与外国资本的合作和依附 / 84

##### 第三节 利益集团与“废两改元”货币制度改革的利益关系 / 87

- 一、钱庄利益集团与“废两改元”货币制度改革的利益关系 / 88
- 二、外商银行利益集团与“废两改元”货币制度改革的利益关系 / 90
- 三、华商银行利益集团与“废两改元”货币制度改革的利益关系 / 91

##### 第四节 利益集团对“废两改元”货币制度改革的影响 / 93

- 一、钱庄利益集团 / 94



二、外商银行利益集团 / 95

三、华商银行利益集团 / 98

## 第五章 “废两改元”货币制度改革（1928~1929年）：改革的启动和

阻滞阶段 ..... 101

第一节 “废两改元”货币制度改革（1928~1929年）的启动和  
阻滞 / 102

一、“废两改元”货币制度改革的启动 / 102

二、“废两改元”货币制度改革的阻滞 / 105

第二节 政府与“废两改元”币制改革的利益关系 / 107

一、“废两改元”币制改革有利于商品交易成本的降低和  
货币制度统一目标的实现 / 108

二、“废两改元”币制改革有利于政府自身利益最大化  
目标的实现 / 109

第三节 利益集团力量对比分析（1928~1929年） / 111

一、三大利益集团横向业务力量对比 / 112

二、三大利益集团纵向发展数量变化 / 117

第四节 利益集团与“废两改元”币制改革（1928~1929年） / 124

## 第六章 “废两改元”货币制度改革（1930~1933年）：改革的推进和

实施阶段 ..... 129

第一节 “废两改元”货币制度改革（1930~1933年） / 130

一、“废两改元”币制改革僵局的突破 / 130

二、“废两改元”币制改革的推进 / 139

三、“废两改元”币制改革的实施 / 145



第二节	三大利益集团力量的此消彼长 (1930~1933 年) / 149
一、	钱庄利益集团力量的衰弱 / 150
二、	华商银行利益集团力量的崛起 / 151
三、	外商银行利益集团力量的下降 / 153
第三节	利益集团与“废两改元”币制改革 (1930~1933 年) / 154
<b>第七章</b>	<b>“废两改元”货币制度改革的博弈分析：从双边分歧到     多边促成 ..... 159</b>
第一节	“废两改元”启动和阻滞阶段双边分歧的博弈分析 / 159
一、	博弈假设 / 160
二、	策略分析 / 161
三、	案例分析 / 162
第二节	“废两改元”货币制度改革僵局突破阶段博弈分析 / 164
一、	从一次博弈到重复博弈的转变 / 164
二、	通过质押形成支持策略的可信承诺 / 166
三、	钱庄利益集团反对态度缓和的金融环境约束 / 167
第三节	“废两改元”货币制度改革多边促成阶段博弈分析 / 169
一、	“废两改元”货币制度改革多方态度及力量的变化 / 169
二、	多边促成的约束因素 / 170
第四节	本章小结 / 173
<b>第八章</b>	<b>利益集团与民国“废两改元”货币制度改革研究的结论 ..... 175</b>
第一节	民国“废两改元”货币制度改革的总体评价 / 175
第二节	利益集团与民国“废两改元”货币制度改革研究的 结论 / 178



- 一、利益集团的狭隘性影响着“废两改元”币制改革的  
    进程 / 178
- 二、强力政府在“废两改元”币制改革中发挥着主导作用 / 180
- 三、“废两改元”是近代中国金融市场发展的必然结果 / 183

参考文献 ..... 187

# 第一章 绪 论

## 第一节 “废两改元” 的含义

“废两改元”是1933年南京国民政府在全国范围内推行的一项货币制度改革。改革的目的是废除银两货币，由国家构建统一标准的银元货币体系，最终实现中国货币体系的统一。具体内容是废除地方省份银元的铸造发行权，取缔各个省份的造币厂，由中央政府统一管辖，并建立中央造币厂，按照统一标准铸造发行银元作为国币；确定各个地区银两货币与银元国币的兑换标准，国内各个金融机构按照标准限期把银两兑换成银元；在对外贸易和国际汇兑中，把银元国币作为国际货币折算标准，废除银两折算标准。

民国时期，中国的货币制度异常混乱和落后，成为“废两改元”货币制度改革的原因。当时流通的金属货币包括银两、银元、铜元等。银两是一种落后的称重货币，各地区的成色和平砵标准千差万别，必须经过复杂的鉴别和兑换才能使用，银元货币因为各个地区铸造的样式和标准不统一，种类达十数种之多。这一时期，国内各类金融机构发行着大



量可与金属货币随时兑换的纸币，进一步恶化着中国混乱的货币体系。混乱而落后的货币制度已经难以满足近代中国经济社会发展的要求，烦琐的货币兑换程序加大了商品交易成本，严重束缚着现代经济的发展，给人们日常生活带来了极大的不便。货币制度的不统一也影响着国家金融货币体系的形成，落后的货币制度延缓了中国融入世界货币体系和实现货币制度近代化的进程。所以，以统一货币体系为目标的“废两改元”货币制度改革在这样的背景下得以推行和实施。

## 第二节 研究的目的和意义

### 一、研究的目的

本书的研究目的在于运用利益集团的经济学相关理论，分析近代中国金融货币统一过程中，南京国民政府推行“废两改元”货币制度改革的原因，改革在各阶段推进急缓的过程，改革实施中存在的问题。把近代金融领域中钱庄、外商银行和华商银行作为金融利益集团进行分析，研究利益集团与“废两改元”的利益关系以及对“废两改元”政策推行的影响。通过分析，可以看出“废两改元”的推进实施是三大金融利益集团相互博弈的结果；强有力的政府是“废两改元”币制改革得以成功实施的主导力量；“废两改元”是近代中国传统金融资本衰落和现代金融资本崛起的历史必然结果。

## 二、选题的理论意义

西方新制度经济学理论代表人物道格拉斯·诺斯从新制度经济学的角度对利益集团理论进行了发展。诺斯提出制度是规则，利益集团是规则的玩家。制度变迁的实质是效率更高的制度对低效率制度的替代，转换的过程，也是社会公共选择的过程。利益集团在制度变迁中发挥着主体作用，制度变迁能够创造潜在的利益，利益集团为了实现自身的利益最大化，希望制度向有利于自己的方向发展。由于利益集团在制度变迁中利益结构、偏好体系和权力结构的差异，产生了利益集团之间的相互冲突和相互制衡，最后共同决定制度变迁的方向。民国时期的“废两改元”货币制度改革是在南京国民政府主导下，不同的利益集团相互博弈形成的公共选择过程。

对于“废两改元”货币制度改革的研究，过去一直基于史料分析和挖掘，从历史学的角度分析和研究这次改革，缺乏经济学理论的分析。本书运用利益集团的经济学理论分析“废两改元”货币制度变迁产生的原因和推进过程，把“废两改元”作为近代货币金融领域中的强制性制度变迁，把传统的钱庄行业、新式的华商银行以及外商银行作为金融利益集团，分析三大利益集团在“废两改元”制度变迁过程中发挥的作用，以及利益集团之间力量的变化引发制度变迁推行的缓急。运用利益集团的经济学理论分析“废两改元”货币制度变迁产生的原因和推进过程，是对“废两改元”历史学分析的一个新的尝试。

## 三、选题的现实意义

改革开放以后，随着中国社会经济结构的调整，打破了单一的公有制经济格局，国民经济中所有制结构发生了深刻变化，国民收入分配体



系也发生了深层级调整，在这个过程中，中国经济社会中形成不同种类的利益集团，对中国社会经济的发展产生了深远的影响。全面深化经济体制改革是中国现阶段经济体制改革中的一块硬骨头，是突破中国经济发展瓶颈的关键环节，在这个过程中，中国经济社会中利益集团的作用越来越明显。民国时期“废两改元”货币制度改革是中国近代货币统一过程中最为艰难的一次改革，这次改革触犯了金融体系中既得利益集团的根本利益。本书运用利益集团的经济学理论分析近代金融领域中利益集团在“废两改元”制度变迁过程中的作用，以及因为利益集团力量对比的变化引发制度变迁推行缓急的转变。对于研究分析现阶段全面深化经济体制改革中利益集团与改革的关系，具有现实借鉴意义。

### 第三节 国内外研究综述

#### 一、利益集团理论的国内外研究现状

##### （一）国外研究现状

国外学者对利益集团的研究最初从政治学的角度开始。利益集团在民主国家政治生活中的作用及其对政府决策过程的影响成为国外学者关注的重点。

詹姆斯·麦迪逊作为美国“宪法之父”，在《联邦党人文集》中指出，美国是一个建立在利益集团基础上的国家，利益集团之间的竞争促成社会政策的制定。詹姆斯·麦迪逊也成为研究利益集团理论的第一人。

美国学者亚瑟·本特利（1908）在《政府过程：社会压力研究》中对利



益集团进行了系统分析，把社会视为各类利益集团的复杂组合，政府过程例如法律过程、政党、公共舆论等都是经常性的利益集团相互作用的结果。亚瑟·本特利成为了第一个系统地提出利益集团政治理论的学者。

美国学者戴维·杜鲁门是利益集团理论研究的代表人物，1951年在著作《政治过程：政治利益与公共舆论》中提出，利益集团对美国政治结构和权力运行产生着巨大影响，应该将利益集团视为观察世界和社会的基本出发点。戴维·杜鲁门关于利益集团理论的学术成果，使20世纪50年代成为美国利益集团理论研究的黄金时代。

20世纪60年代，国外学者开始从经济学的角度研究利益集团，并把利益集团研究推向了新的理论高度。

美国经济学家曼瑟尔·奥尔森（1965）在其著作《集体行动的逻辑》中，运用经济学的方法，分析了利益集团集体行动的内在矛盾和固有逻辑，认为理性人对个体利益的追求并不能自然地导致利益集团的产生和形成一致的集体行动。由于“搭便车”现象的存在，导致小集团相对于大集团更容易产生集体行动。曼瑟尔·奥尔森成为最早从经济学角度研究利益集团的学者。曼瑟尔·奥尔森（1982）在自己的另一部著作《国家兴衰探源》中提出应该研究利益集团与经济绩效的关系，认为利益集团存在着狭隘的分利性，随着利益集团的增多和强大，将会干涉政府政策的制定，阻碍社会资源的自由流动，不利于国家经济的增长。

美国学者安东尼·唐斯（1957）在《民主的经济理论》中，开创性地运用经济学“理性人”和“利益最大化”的基本假设，把政党、政府和选民的理性行为作为基础，揭露了西方民主政治制度背后的经济实质，提出政治竞争在不完全信息情况下，政党和政治家如果没有经济力量的支持，可能被特殊利益集团俘获，依靠利益集团获取更多选票，而利益集团通过政党或者政治家制定有利于自己的政策，最终为自己谋求利益。



美国经济学家詹姆斯·布坎南和戈登·塔洛克（1962）完成的著作《同意的计算：立宪民主的逻辑基础》中，运用经济学个体主义的方法研究了政府制定社会政策的规律，从理论上建构一种规范模式来描述和解释社会用来协调各种利益冲突的手段，指出利益集团之所以将资源投入到政治过程中，因为他们看到了各种预期的利益，所以利益集团的增多造成政府干预活动的增加，促成集体行动范围和限度的扩张。

美国经济学家乔治·施蒂格勒（1971）发表的论文《经济规制理论》首次尝试用经济学的基本范畴和方法分析政府规制产生的原因，提出政治家作为规制供给方与规制需求方的利益集团都是追求利益最大化的主体，他们通过利益交换实现自身利益的最大化而不是社会利益最大化，并构建了各个利益集团与政府利益博弈的施蒂格勒模型。

美国学者萨姆·佩尔兹曼（1976）发表了论文《更为一般的规制理论》，在乔治·施蒂格勒经济规制理论基础上，提出生产者利益集团和消费者利益集团相互博弈实现了政治均衡，而政治均衡的边际条件是政治支持替代率等于生产者和消费者利益相互转移而得出的边际替代率，提出规制并不总是有利于生产者，也可能有利于消费者，发展了施蒂格勒的经济规制理论。

美国学者加里·贝克尔（1983）发表的论文《为政治影响的压力集团竞争理论》提出压力集团之间通过激烈的博弈，形成规制政策进而寻求经济利益。规制政策的形成是政治市场上的纳什均衡，影响力更大的利益集团将获得社会福利，市场失灵得以纠正，但是利益集团之间的相互竞争将会消耗社会资源，所以这个均衡并非是帕累托最优均衡。

美国经济学家道格拉斯·诺斯和戴维斯（1971）完成的著作《制度变迁与美国经济的增长》分析了经济发展过程中，利益集团之间的利益博弈与经济制度变迁相互关系，提出推动制度变迁的主体力量主要包括两个：