国家出版基金项目
NATIONAL PUBLICATION FOUNDATION

抗日战争专题研究

张宪文 主编
朱庆葆

第六辑
战时经济与社会

抗战时期中央银行体制研究

刘慧宇 著

江苏人民出版社

凤凰传媒
PHOENIX MEDIA

战时金融的有效运作，无疑是抗战胜利的重要力量。战争促使金融启动应急抗压反应系统，以适应非常时期难以估量的巨大财力需求，在实践中必然催生出应时而生的金融创新。本书以全面抗战历史为背景，运用多学科方法，提出代中央银行概念及其制度的理论内涵，从战时金融角度演绎代中央银行制形成过程及其运行模式，突破了近现代中央银行体制模式的范式化研究，特别是从金融调控角度剖析中央银行体制构建对抗战胜利的制度保障作用，揭示了近现代中国中央银行体制建设的时代差异、国情特色及其特殊规律。

江苏人民出版社
微信公众号

思库·School

上架建议 / 中国历史
ISBN 978-7-214-27226-3
9 787214 272263 >
定价：118.00 元



抗日战争专题研究

张宪文 主编
朱庆葆

第六辑
战时经济与社会

抗战时期中央银行体制研究

刘慧宇 著

江苏人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

抗战时期中央银行体制研究 / 刘慧宇著. —南京：江苏人民出版社，2022.8

(抗日战争专题研究 / 张宪文，朱庆葆主编)

ISBN 978-7-214-27226-3

Ⅰ. ①抗… Ⅱ. ①刘… Ⅲ. ① 中央银行—银行体制—研究—中国—1931-1945 Ⅳ. ①F832.96

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2022)第 097460 号

书　　名　抗战时期中央银行体制研究
著　　者　刘慧宇
责任编辑　马晓晓　曹富林
装帧设计　刘葶葶
责任监制　王　娟
出版发行　江苏人民出版社
地　　址　南京市湖南路 1 号 A 楼，邮编：210009
照　　排　江苏凤凰制版有限公司
印　　刷　苏州市越洋印刷有限公司
开　　本　652 毫米×960 毫米　1/16
印　　张　29　插页 4
字　　数　338 千字
版　　次　2022 年 8 月第 1 版
印　　次　2022 年 8 月第 1 次印刷
标准书号　ISBN 978-7-214-27226-3
定　　价　118.00 元

(江苏人民出版社图书凡印装错误可向承印厂调换)

教育部哲学社会科学研究重大委托项目
2021年度国家出版基金资助项目
南京大学“双一流”建设卓越计划项目
“十四五”国家重点出版物出版专项规划项目

合作单位

南京大学　北京大学　南开大学　武汉大学
复旦大学　浙江大学　山东大学
台湾中国近代史学会

学术顾问

金冲及　章开沅　魏宏运　张玉法　张海鹏
姜义华　杨冬权　胡德坤　吕芳上　王建朗

需要全本请访问 www.ertongbook.com

编纂委员会

主　　编　张宪文　朱庆葆

副 主 编　吴景平　陈红民　臧运祜　江　沛　宋志勇　王月清

张　生　马振犊　彭敦文　赵兴胜　陈立文　林桶法

常务编委　洪小夏　张燕萍　刘　颖　吕　晶　张晓薇

审稿委员会

主　任　马　敏　陈谦平

副主任　叶美兰　张连红　戚如高　王保顶　王卫星　姜良芹

委　员　关　捷　郑会欣　何友良　田　玄　刘金田　朱汉国　程兆奇

黄正林　李继锋　马俊亚　李　玉　曹大臣　徐　畅　齐春风

总　序

张宪文　朱庆葆

日本侵华与中国抗日战争是近代中国最重大的历史事件。中国人民经过14年艰苦卓绝的英勇奋战，付出惨重的生命和财产的代价，终于取得伟大的胜利。

自1945年抗日战争结束至2015年，度过了漫长的70年。对这一影响中国和世界历史进程的重大事件，国内外历史学界已经做过大量的学术研究，出版了许多论著。2015年7月30日，在抗日战争胜利70周年前夕，中共中央政治局就中国人民抗日战争的回顾和思考进行集体学习，习近平总书记发表重要讲话，指示学术界应该广为搜集整理历史资料，大力加强对抗日战争历史的研究。半个月后，中共中央宣传部迅速制定抗日战争研究的专项规划。8月下旬，时任中共中央宣传部部长刘奇葆召开中央各有关部委、国家科研机构和部分高校代表出席的专题会议，动员全面贯彻习总书记的讲话精神，武汉大学和南京大学的代表出席该会。

在这一形势下，教育部部领导和社会科学司决定推动全国高校积极投入抗战历史研究，积极支持南京大学联合有关高校建立抗战研究协同创新中心，并于南京中央饭店召开了由数十所高校的百余位教授、学者参加的抗战历史研讨会。台湾“中国近代史学

会”也派出十多位学者，在吕芳上、陈立文教授率领下出席会议，共同协商在新时代深入开展抗战历史研究的具体方案。台湾著名资深教授蒋永敬在会议上发表了热情洋溢的讲话。经过几个月的酝酿和准备，南京大学决定牵头联合我国在抗战历史研究方面有深厚学术基础的北京大学、南开大学、武汉大学、复旦大学、浙江大学、山东大学及台湾“中国近代史学会”，组织两岸历史学者共同组建编纂委员会，深入开展抗日战争专题研究。中央档案馆和中国第二历史档案馆也积极支持。在南京中央饭店学术会议基础上，编纂委员会初步筛选出130个备选课题。

南京大学多次举行党政联席会议和校学术委员会会议，专门研究支持这一重大学术工程。学校两届领导班子均提出具体措施支持本项工作，还派出时任校党委副书记朱庆葆教授直接领导，校社科处也做了大量工作。南京大学将本项目纳入学校“双一流”建设卓越计划，并陆续提供大量经费支持。

江苏省委、省政府以及江苏省委宣传部，均曾批示支持抗战历史研究项目。国家教育部社科司将本项研究列为哲学社会科学研究重大委托项目，并要求项目完成和出版后，努力成为高等学校代表性、标志性的优秀成果。

本项目编纂委员会考察了抗战历史研究的学术史和已有的成果状况，坚持把学术创新放在第一位，坚持填补以往学术研究的空白，不做重复性、整体性的发展史研究，以此推动抗战历史研究在已有基础上不断向前发展。

本项目坚持学术创新，扩大研究方向和范围。从以往十分关注的“九·一八”事变向前延伸至日本国内，研究日本为什么发动侵华战争，日本在早期做了哪些战争准备，其中包括思想、政治、物质、军事、人力等方面的准备。而在战争进入中国南方之后，日本

开始实施一号作战，将战争引出中国国境，即引向亚太地区，对东南亚各国及东南亚地区的西方盟国势力发动残酷战争。特别是日军偷袭美军重要海军基地珍珠港，不仅给美军造成严重的军事损失，也引发了日本法西斯逐步走向灭亡的太平洋战争。由此，美国转变为支援中国抗战的主要盟国。拓展研究范围，研究日本战争准备和研究亚太地区的抗日战争，有利于进一步揭露日本妄图占领中国、侵占亚洲、独霸世界的阴谋。

本项目以民族战争、全民抗战、敌后和正面战场相互支持相互依靠的抗战整体，来分析和认识中国抗日战争全局。课题以国共两党合作为基础，运用大量史实，明确两党在抗日战争中的地位和作用，正确认识各民族、各阶级对抗日战争的贡献。本项目内容涉及中日双方战争准备、战时军事斗争、战时政治外交、战时经济文化、战时社会变迁、中共抗战、敌后根据地建设以及日本在华统治和暴行等方面，从不同视角和不同层面，深入阐明抗日战争的曲折艰难历程，以深刻说明中国抗日战争的重大意义，进一步促进中华民族的伟大复兴。

对于学界已经研究得甚为完善的课题，本项目进一步开拓新的研究角度和深化研究内容。如对山西抗战的研究更加侧重于国共合作抗战；对武汉会战的研究将进一步厘清抗战中期中国政治、经济、社会的变迁及国共之间新的友好关系。抗战前期国民党军队丢失大片国土，而中国共产党在十分艰难的状况下，在敌后逐步收复失地，建立抗日根据地。本项目要求各根据地相关研究课题，应在以往学界成果基础上，着力考察根据地在社会改造、经济、政治、人才培养等方面，如何探索和积累经验，为 1949 年后的新中国建设提供有益的借鉴。抗战时期文学艺术界以其特有的文化功能，在揭露日军罪行、动员广大民众投入抗战方面，发挥了重要作

用。我们尝试与艺术界合作，动员南京艺术学院的教授撰写了与抗日战争相关的电影、美术、音乐等方面的著作。

本项目编纂委员会坚持鼓励各位作者努力挖掘、搜集第一手历史资料，为建立创新性的学术观点打下坚实基础。编纂委员会要求全体作者坚决贯彻严谨的治学作风，坚持严肃的学术道德，恪守学术规范，不得出现任何抄袭行为。对此，编纂委员会对全部书稿进行了两次“查重”，以争取各个研究课题达到较高的学术水平，减少学术差错。同时，还聘请了数十位资深专家，对每部书稿从不同角度进行了五轮审稿。

本项目自2015年酝酿、启动，至2021年开始编辑出版，是一项巨大的学术工程，它是教育部重点研究基地南京大学中华民国史研究中心一直坚持的重大学术方向。百余位学者、教授，六年时间里付出了艰辛的劳动，对抗战历史研究做出了重要贡献！编纂委员会向全体作者，向教育部、江苏省委省政府以及各学术合作院校，向江苏凤凰出版传媒集团暨江苏人民出版社，向全体编辑人员，表示最崇高的敬意和诚挚的感谢！

目　录

图表目录 001

导论 001

第一章　战争金融：抗战胜利的基本保障 031

第一节　抗战爆发前的南京国民政府 032

一、日本入侵与中国抗战 032

二、面向现代化转型的南京国民政府 048

第二节　战争金融理论准备与经验借鉴 061

一、战争金融理论及其在中国的影响 061

二、经验借鉴：一战中欧洲各国的政策选择 066

三、战争金融理论的主要特征与政策体系 074

第三节　战争与金融创新：中央银行的制度缘起 077

一、战争与英格兰银行的演变 079

二、战争对美国中央银行制度的影响 084

三、法兰西银行与战争关系 091

需要全本请访问 www.ertongbook.com

第二章 抗战爆发前中国金融基本国情 094
第一节 统制金融:南京国民政府银行国有化举措 095
一、自由化趋势:南京国民政府建立前的金融业 095
二、银行的国有化改组与统制金融体系的建立 101
第二节 从传统货币步入国际货币体系 122
一、中国传统货币的特点与积弊 122
二、两元并行:清末民初的货币乱象 126
三、步入国际货币体系:南京国民政府的币制改革 131
第三节 严峻的财经形势 143
一、战前财政经济的总体情况 143
二、战前金银外汇储备规模与战费的初步谋划 155

第三章 国家银行:中央银行之滥觞及其早期实践 163
第一节 中央银行理论学说在中国的传播及影响 165
一、西学东渐:中央银行理论学说在中国的传播 165
二、清末国家银行的创设与发展 172
第二节 国家银行的进一步发展与区域性中央银行的出现 183
一、国家银行的商业化发展趋势 183
二、区域性中央银行的设想与实践 192

第四章 国民政府中央银行筹建与金融备战 204
第一节 南京国民政府中央银行的筹建 205
一、中央银行:一个全新意义的国家银行 205
二、国民政府关于中央银行发展的目标定位 211

第二节 1937年前中央银行职能完善与组织体系发展 214
一、货币发行 214
二、经理国库 218
三、集中准备金、再贴现与公开市场操作 224
四、中央银行组织机构的发展演变 230
第三节 中央银行体制设计：金融备战的集中体现 238
一、中央银行体制设计的总体背景 238
二、抗战全面爆发前中央银行体制建设的模式与特征 242
三、中央储备银行的谋划及其终止 246

第五章 四联总处与抗战初期国民政府金融运作 252
第一节 抗战初期金融形势与金融紧急动员 254
一、抗战初期的金融市场 254
二、金银外汇的成功抢运：国民政府金融紧急动员之一 258
三、《非常时期安定金融办法》：国民政府金融紧急动员之二 260
四、战费的早期筹措：国民政府金融紧急动员之三 267
第二节 四联总处的设立及其初期运作 272
一、战时统制经济体制的初步构建 272
二、四联总处的设立 275
三、四联总处初期运作及其职能拓展 280

第六章 代中央银行制及其运行 291
第一节 代中央银行制形成 293
一、战争初期中央银行分立特许制的困境 293

二、四联总处的第一次改组与代中央银行制形成 307
第二节 代中央银行制的调整 314
一、老问题与新挑战 314
二、四联总处的第二次改组与代中央银行制的调整 325
第三节 改组后代中央银行制的运行 339
一、四联总处与中央银行发行统一目标的实现 339
二、四联总处与中央银行对国家行局的控制和妥协 343
三、再次改组后四联总处业务重点的变化 349

第七章 战后回观:代中央银行制及其运行实效 360
第一节 战时通货膨胀问题 362
一、战时通货膨胀的走势及其原因分析 362
二、代中央银行制下通货膨胀问题的治理及其局限 373
第二节 金融的市场化改革 386
一、战后金融改革:中央银行复归的尝试 386
二、金融改革的失败及其评价 407

结语 415

参考文献 432

后记 449

图表目录

表 1－1　德国战时银行券发行概况　073
表 1－2　英国纸币发行情况　074
表 2－1　1927—1936 年中国国内生产总值/国民收入估计值　145
表 2－2　1927—1936 年国民政府财政收支简况　148
表 2－3　国民政府债务负担情况(1937 年 7 月 1 日)　153
表 2－4　1937 年 6 月 30 日中国持有的外汇、黄金和白银　157
表 3－1　大清银行(户部银行)分行、分号情况简表　180
表 4－1　国民政府前期中央银行理事、监事会概况　234
表 4－2　抗战全面爆发前中央银行主要内设机构及其领导人　238
表 5－1　“四行”银元、钞票移运情况(1937 年 7 月)　260
表 6－1　中交农三行暨中信邮汇存放同业分析表(1944 年 10 月底)　346
表 6－2　抗战中期以后通货膨胀及财政垫款情况简表　358
表 7－1　全面抗战时期法币发行概况　363
表 7－2　1946 年 2 月底和 1947 年 2 月底中央银行持有金银外汇情况(折合美元)　410

导　论

一、研究背景：近代中国中央银行体制演变的特殊性

（一）范式呈现：早期中国的国家银行与中央银行特点

晚清以降的社会转型和经济增长，其主要动力是近代部门的发展。所谓近代部门，是指“经济活动建立在国外引进产品、原材料、技术及制度安排基础之上的部门”[①]。在非生产领域，货币体系和融资中介的革新较大幅度地提高了经济效率，保障了新式制造业和商业的发展。[②] 中央银行是一国金融体系的核心，就近代中央银行制度演进而言，中国国情既在某种程度上契合了18世纪以来欧美中央银行之一般规律，也明显表现出其特殊性。首先，在中央银行产生前，各国均已存在其他形式的国家银行、国民银行或公立银行。在清末，（大清）中国银行、交通银行都是国家主导创设的国家银行，而且无论是晚清还是民国政府，都曾明确表示大清银行

---

① [美]托马斯·罗斯基著，唐巧天、毛立坤、姜修宪译，李天锋、吴松弟校：《战前中国经济的增长》，杭州：浙江大学出版社2009年版，第1页。

② 关于1914—1936年金融资本对经济发展相关性的计量检验，参见杜恂诚：《金融业在近代中国经济中的地位》，《上海财经大学学报》2012年第1期，第12—19页。

(中国银行)即"中央银行"。北洋时期,以华资银行业为核心的新式金融体系基本形成,包括中国银行在内的主要新式银行及其管理者普遍选择疏离政府而保持银行的独立性,1916 年的停兑风潮被认为是华资银行家专业主义的独立宣言。由于主要管理者和商股股东的坚持与努力,北洋时期的中国银行、交通银行发展成中国最重要的商业银行,私人资本获得了相对于政府资本的优势地位,其承袭自户部银行、大清银行、交通部的国家银行色彩逐渐淡化。政府主导的国家银行建设进程因此迟滞,作为现代金融市场枢纽和国家金融调控主体的中央银行在北洋政府时期未能设立。新生的南京国民政府必须重新考虑中央银行的发展模式和实现路径。

实际上,中国中央银行的实践始于更早的广州国民政府。1924 年,在各国争设中央银行的潮流中,孙中山领导的广州国民政府创设中央银行,但此时国民政府尚未完成统一,所谓中央银行不过是经理广东一省财政并因应北伐军用的机关而已,不是真正意义上的中央银行。当时正值一战以后,世界各国为恢复和发展经济计,尝试以中央银行为主体管理信用,调节金融,稳定物价,配合国家经济政策,纷纷开始了中央银行的创设和改革。在国内,货币发行紊乱,银钱行号旋设旋歇,政府金融监管无力,凡此种种,都需要更加有效的金融调控体系。当时理论界已经出现诸多关于中央银行创设的呼声,但现实中的阻力很大。银行界人士对一家由国民政府直接控制的中央银行心怀芥蒂,这使得改组中国银行为央行的提议遭到断然拒绝。

1928 年,南京国民政府完成全国形式上的统一,必须着手筹设中央银行,中国近代真正的中央银行的发展历程由此开启。由于国家政体、社会制度、经济体制与经济金融发展水平等情况的不同,各国的中央银行体制模式选择也有差异。南京国民政府秉承孙中山发展国家资本、节制私人资本的经济主张,受国家主义思潮影响,以统制经济为基

需要全本请访问 www.ertongbook.com