

目 录

上编 古代篇

第一章 先秦秦汉三国的金融	3
第一节 中国金融的起源.....	3
一、西周以前的货币.....	3
二、西周以前的信用.....	5
第二节 春秋战国时期和秦朝的货币.....	5
一、春秋战国时期的铜铸币.....	5
二、春秋战国时期的其他货币.....	7
三、秦国的货币立法和秦始皇统一币制.....	8
第三节 西汉的货币.....	9
一、从汉半两到五铢钱.....	9
二、黄金及其他货币.....	11
第四节 春秋至西汉的信用.....	12
一、利民的借贷和政府的赈贷.....	12
二、高利贷.....	13
三、商业信用.....	15
第五节 王莽的金融政策.....	15
一、任意变乱币制.....	16
二、赊贷政策.....	17
第六节 东汉三国的金融.....	18
一、东汉的货币.....	18
二、三国的货币.....	19
三、东汉的信用.....	20
第二章 两晋南北朝隋唐五代的金融	22

第一节 两晋时期的金融	22
一、货币	22
二、信用	23
第二节 南北朝的货币	24
一、南朝的货币	24
二、北朝的货币	26
第三节 南北朝的信用和质库的产生	28
一、政府的赈贷和官负民债	28
二、高利贷和质库的产生	29
第四节 隋和高昌国的金融	30
一、隋朝的货币和公廩钱	30
二、高昌国的金融	31
第五节 唐五代的货币	32
一、唐前期的货币	32
二、唐后期的货币	33
三、五代十国的货币	35
第六节 唐五代的信用和金融机构	38
一、义仓和政府的赈贷	38
二、官营高利贷和官负民债	39
三、私营高利贷及有关立法	40
四、其他信用形式和金融机构	42
第三章 宋辽夏金的金融	44
第一节 北宋的货币	44
一、不同钱币流通区的形成和纸币的产生	44
二、王安石变法后的钱荒和交子的贬值	46
三、徽宗朝的通货贬值政策	48
四、金银绢帛的货币性	50
第二节 北宋的信用和金融机构	51
一、政府的赈贷和青苗法	51
二、其他官民之间的信用关系	53
三、私营高利贷和商业信用	56

四、金融机构	58
第三节 辽和西夏的金融	60
一、辽朝的金融	60
二、西夏的金融	61
第四节 南宋的货币	63
一、铸钱数量减少和铜钱外流	64
二、会子的发行和贬值	65
三、钱引和其他地方性纸币	68
四、金银谷帛的货币性	70
第五节 南宋的信用和金融机构	71
一、政府和社会的赈贷	71
二、其他官民之间的信用关系	72
三、商业信用和民间的货币兑换	74
四、高利贷及有关立法	75
五、金融机构	76
第六节 金朝的金融	78
一、金朝的货币	79
二、金朝的信用和金融机构	82
第四章 元明的金融	85
第一节 元代的货币	85
一、建国初期的货币和中统钞的流通	85
二、至元、中统钞的并行和贬值	87
三、至正钞发行后的元末货币	89
四、云南的货币	90
第二节 元代的信用和金融机构	91
一、赈贷、替民还债和同赈济有关的信用	91
二、高利贷及有关立法	92
三、解典库和银铺	94
第三节 明初百年间的货币	96
一、从用钱到单一纸币流通制度的形成	96
二、永乐至宣德年间的纸币回笼政策	97

三、宣德十年后的纸币政策和开放用银	99
第四节 明代银钱并用后的货币	101
一、白银成为主要货币	101
二、铜钱的铸造和流通	104
三、银钱并用后的宝钞和行钞余波	106
第五节 明代的信用和信用政策	108
一、多渠道的赈贷	108
二、高利贷及有关立法	112
第六节 金融机构和新产生的信用凭证	115
一、当铺成为主要金融机构	115
二、钱铺的兴起	117
三、银铺的发展	118
四、会票、银票和钱票的使用	119
第五章 清鸦片战争前的金融	120
第一节 银两和外国银元的流通	120
一、银两制度	120
二、外国银元的流通和自铸银元	121
三、乾隆以前的白银购买力	123
四、白银外流及其后果	125
第二节 铜钱流通和银钱比价的变动	126
一、雍正以前的铜钱	126
二、乾隆时的铜钱和禁私钱政策	128
三、嘉庆以后的铜钱	131
第三节 赈贷和生息银两	133
一、政府仓储的赈贷	133
二、社仓和义仓的赈贷	134
三、生息银两	136
第四节 高利贷、账局和广州行商的外债	140
一、高利贷及有关立法	140
二、京债和账局的产生	143
三、广州行商的外债	144

第五节 当铺、钱铺、票号等金融机构和民间纸币的流通·····	145
一、当铺的发展·····	145
二、钱铺成为主要金融机构·····	148
三、从银铺到银号·····	150
四、汇兑的发展和票号的产生·····	151
五、民间纸币的流通·····	152

下编 近代篇

第六章 清鸦片战争后的金融·····	157
第一节 两元并用和币制讨论·····	157
一、银两制度的继续发展·····	157
二、外国银元的流通和自铸银元·····	160
三、币制讨论和《币制则例》的颁布·····	163
第二节 形形色色的纸币·····	166
一、户部官票、大清宝钞的发行和贬值·····	166
二、钱铺等机构发行的纸币·····	168
三、在中国流通的外国纸币·····	173
四、本国银行的纸币·····	174
第三节 钱币和铜元·····	176
一、混乱的咸丰钱·····	176
二、太平天国钱币及其他起义钱·····	177
三、制钱制度的危机·····	178
四、铜元的产生和滥铸·····	180
第四节 钱铺的发展和金融风潮·····	183
一、官钱铺和官银钱号·····	183
二、民营钱铺和银号·····	186
三、上海的金融风潮·····	190
第五节 票号、典当和账局的发展·····	192
一、票号·····	192
二、典当·····	195

三、账局和印局	198
第六节 银行业的兴起	199
一、外商银行的设立及其作用	199
二、中国银行业的产生	205
第七章 北洋政府时期的金融	209
第一节 军阀割据下的货币流通	209
一、两元并用制度的继续	209
二、铜元的继续滥铸	212
三、更加繁杂的纸币	214
第二节 外商银行在华势力的扩张	219
一、外商银行在华势力的扩展和消长	219
二、外商银行的特殊形式——中外合办银行	222
三、国际银行团的对华贷款	224
第三节 国家银行和地方银行	226
一、中国银行	226
二、交通银行	228
三、地方银行	230
四、广东和武汉政府的中央银行	233
第四节 商业银行的兴盛	236
一、中国商业银行的发展	236
二、北四行	238
三、南三行和南五行	240
四、商业银行的工商业放款	242
第五节 钱庄、票号、典当和证券交易所	245
一、钱庄的继续发展	245
二、票号的衰败	247
三、典当的衰落	248
四、证券交易所和信交风潮	250
第六节 农业金融的进展	252
一、农工银行的设立	252
二、北方的农业合作金融	254

三、农民协会的银行和信用合作社·····	256
第八章 十年内战时期的金融 ·····	260
第一节 国民政府金融垄断的形成和外商银行·····	260
一、四行二局金融体系的建立·····	260
二、国民政府对商业银行的控制·····	265
三、外商银行·····	268
第二节 废两改元和法币政策·····	269
一、废两改元的实现·····	269
二、1934—1935年金融危机·····	273
三、法币政策的推行·····	275
第三节 银行业的发展和钱庄、典当的衰落·····	279
一、银行业的继续发展·····	279
二、地方银行和信用合作社·····	282
三、钱庄和典当·····	287
第四节 上海成为中国的金融中心·····	290
一、全国金融中心的形成·····	290
二、上海的金融市场·····	293
第五节 东北金融的殖民地化·····	298
一、“九一八”事变前日本对东北的金融侵略·····	298
二、伪满殖民地金融体制的形成·····	299
三、伪满的统一货币政策·····	301
第六节 革命根据地的金融·····	303
一、革命根据地的银行和信用合作社·····	303
二、中华苏维埃共和国国家银行·····	309
三、革命根据地的货币·····	312
第九章 抗日战争时期的金融 ·····	316
第一节 抗战初期稳定金融的措施·····	316
一、限制提存和汇划制度的发展·····	316
二、外汇管制政策的实行·····	319
第二节 国民政府加强对大后方金融的垄断·····	322
一、大后方银行的增加·····	322

二、国民政府金融垄断的加强	325
三、中央银行制度的发展	327
第三节 法币的恶性膨胀	329
一、以法币为弥补财政赤字的工具	329
二、通货膨胀和物价	332
三、通货膨胀对人民生活的影响	334
第四节 国民政府的农贷、储蓄和黄金政策	336
一、农贷政策	336
二、储蓄政策	339
三、黄金政策	341
第五节 沦陷区的金融	344
一、用军用票掠夺沦陷区人民	344
二、东北的殖民地金融	345
三、华北沦陷区的日伪金融	348
四、华中沦陷区的日伪金融	351
第六节 抗日根据地的金融	354
一、陕甘宁边区的金融	354
二、华北各抗日根据地的金融	358
三、华中和华南抗日根据地的金融	365
第十章 解放战争时期的金融	370
第一节 国民政府对敌伪金融资产的接收	370
一、对敌伪金融机构的接收	370
二、对敌伪纸币的收兑	372
第二节 民族资本金融业和外商银行	374
一、民营金融机构的清理和复业	374
二、新《银行法》的颁布	376
三、民族资本金融业的衰落	379
四、外商银行和外币流通	382
第三节 高度垄断的官僚资本金融	385
一、官僚资本金融垄断的加强	385
二、金融垄断中的中央银行	389

三、官僚资本的地方性银行	391
第四节 外汇、黄金政策的失败和法币的崩溃	394
一、法币废止前的外汇政策	394
二、法币废止前的黄金政策	398
三、法币和东北流通券走向崩溃	401
第五节 国民政府货币政策的最后破产	405
一、金圆券的大骗局	405
二、金圆券流通时期的外汇和黄金政策	409
三、花样翻新银元券	412
第六节 新民主主义金融的胜利	414
一、中国人民银行成立前解放区银行的新发展	414
二、中国人民银行的创立和人民币的发行	419
三、中华人民共和国成立前解放区的金融管理	421
结束语 中华人民共和国金融体系的建立	426

上编 古代篇

第一章 先秦秦汉三国的金融

第一节 中国金融的起源

“金融”一词产生于近代，由日本传入。“金融”意指资金融通，包括货币、信用以及和货币、信用有关的各种经济活动。中国古代没有“金融”这个词，但货币、信用及其有关活动则起源很早。没有“金融”的词汇，而有金融的实际。故现在来写历史，不妨亦以“金融”称之。这是本书将金融的起源一直上推到先秦的理由。

货币在近现代社会中由金属或纸币充当，但在古代曾由非金属商品充当。这非金属商品既然是货币，则也属于金融史的研究对象。还有信用行为的对象并不限于货币，还包括实物的借贷，因此金融史的研究对象又包括非货币的信用在内。中国古代的粮食借贷极为盛行，它构成了中国古代金融史的重要内容之一。

一、西周以前的货币

货币产生于商品流通。相传神农氏时，“日中为市，致天下之民，聚天下之货，交易而退，各得其所”^①。这是物物交换，还没有货币。以后随着商品交换的发展，在各种商品中游离出一种或几种商品起着货币的作用。贝壳是中国最早的货币商品之一。汉字中同价值有关的字往往含有“贝”字，如财、货、买（買）、卖（賣）等，就反映了贝在汉字形成时期的特殊地位。贝有很多种，起货币作用的主要是齿贝，因用作货币，故又称“货贝”。

^① 《易·系辞下》。

中国在夏代(约前 21 世纪—前 16 世纪)进入了奴隶社会。考古学者一般认为二里头文化^①主要是夏代的文化。在二里头的遗址中已经发现有贝。《盐铁论·错币》说,“夏后以玄贝”为货币。《史记·平准书》说,“虞夏之币,金为三品,或黄,或白,或赤;或钱,或布,或刀,或龟贝”,也提到贝,说明夏代已以贝为货币。至于以金三品(金、银、铜)为货币,并称之为钱、刀、布,则是将后世的情况傅会到夏代去了。

商代(约前 16 世纪—前 11 世纪)墓葬中随葬贝已是普遍现象,自一枚至数千枚。商王武丁的诸妇之一妇好墓中,随葬的贝 6 680 余枚^②。商墓出土的贝,有的背部钻有一个或两个细孔,有的钻有一大孔,有的则将背部磨去。

卜辞和青铜器铭文中有不少关于贝的记载,如“取贝”、“易(赐)贝”、“赏贝”、“囚贝”、“亡贝”等。有些铭文中明确指出赐贝是为了作彝器,如中鼎铭:“侯易中贝三朋,用乍(作)祖癸宝鼎。”小臣邑卣铭:“癸巳,王易小臣邑贝十朋,用作母癸尊彝。”贝不是制作彝器的原料,只能作为价值的代表,用作购买手段,起着货币的作用。“朋”是贝的单位。一朋的贝数,古人有 2 枚、4 枚或 5 枚之说。近代一般倾向于 10 枚一朋,也有人认为朋无定数^③。

西周(前 11 世纪—前 771 年)继续以贝为货币。青铜器铭文中多有用贝的记载。裘卫盃(恭王时器)铭文说裘卫用值 80 朋贝的一件玉璋换矩伯的 10 田土地,又用值 20 朋贝的两件玉琥等换矩伯的 3 田土地。贝起了价值尺度的作用。遽伯瑕卣铭文为:“遽伯瑕乍宝尊彝,用贝十朋又四朋。”贝则起了流通手段的作用。《诗·菁菁者莪》中有“既见君子,锡(赐)我百朋”的话。百朋是西周用贝的最高记录。

西周除用贝外,还有秤量货币铜和黄金。铜的单位为“𠄎”(或作“𠄎”、“𠄎”)。20 世纪 70 年代以来,长江下游古吴国(前 12 世纪—前 473 年)地区已出土青铜碎块十余次,是当时用作秤量货币的遗物^④。另外,西周已有原始的铲形铜铸币,后人或称为“原始布”。

西周的布帛、粮食也具有货币性。《诗·氓》:“氓之蚩蚩,抱布贸丝。”这里的“布”就起货币的作用。东汉郑众解释《周礼·地官司徒下》的“里

① 二里头文化以河南偃师二里头而得名。分布范围以河南西部山西南部为中心。

② 《殷墟妇好墓》,文物出版社 1980 年版,第 220 页。

③ 白泰川:《先秦货币二考》。《历史研究》1997 年第 2 期。

④ 戴志强等:《中国早期的秤量货币:青铜》。《中国钱币》1995 年第 3 期。

布”，说它是阔2寸、长2尺的印有文字的布质货币。这解释不一定可靠，但反映了布帛作为货币的历史。《诗·小宛》：“握粟出卜，自何能穀(吉)?”粮食可以作为问卜的报酬。

二、西周以前的信用

中国何时出现借贷行为，史无明文。但私有制产生以后，借贷行为必然发生。相传周武王灭商后“复盘庚之政”，其中有一项政策为“出拘救罪，分财弃责(债)，以振(赈)穷困”^①。“弃债”就是取消民间欠官府的债务。

《逸周书·文酌》中提出国家实行的五大政策，第五条为“农假贷”，即实行农贷政策。《周礼》中的泉府要实行赊贷政策：“凡赊者，祭祀无过旬日，丧纪无过三月。凡民之贷者，与其有司辨而授之，以国服为之息。”这里的“赊”是政府赊给民间用作祭祀、办丧事之用的，10天或三月内归还。因是单纯的消费，故不收利息；“贷”是政府贷给民间经营产业的，会取得收入，故要收利息。“以国服为之息”的解释在东汉即有分歧。郑众说是“以其所贾之国所出为息”，即以商人经商之国所出的物品为利息。郑玄说是“以其于国服事之税为息”，即以所从事产业的税率为利率。前者指质，后者指量，毫无共同之处。

《周礼·天官冢宰上》的小宰之职中，有“听称责以傅别”。“傅别”是借贷凭证，小宰审理民间债务要以傅别为凭。傅别一式两份，借贷双方各保存一份。

《周礼》晚出，并有理想成分，不一定反映西周的实际情况。只能作为参考。

第二节 春秋战国时期和秦朝的货币

一、春秋战国时期的铜铸币

春秋(前770—前476年)战国(前475—前221年)时期商品经济有

^① 《吕氏春秋·慎大》。

很大的发展,战国又盛于春秋。在此情况下,铜铸币大量铸造。由于政权不统一和经济区域的分散性,铜铸币的形制和币制单位有很大差异。按形状划分,春秋战国的铜铸币可以分为四种类型。

(一) 布币

由原始布发展而成。布币的名称何时产生尚是一个有待解决的问题。《墨子·贵义》中有“今士之用身,不若商人之用一布之慎也”的话;《荀子》中有“省刀布之敛”,“厚刀布之敛”^①等语;《周礼》中有里布、夫布等税种,并说“国凶荒札(疫)丧,则市无征而作布”^②;《管子·轻重》中称“刀布为下币”。这些“布”字如果是布币之“布”,则说明在先秦就已产生布币的名称。但亦有学者认为这些“布”都是布帛之“布”,布币的名称是后起的。我们认为这些古籍中的“布”字不一定是同一个意思,有作布帛解的,也有作布币解的。“刀布”连用的“布”以解释为布币较为合理。如果这一解释能成立,则布币的名称至迟在战国末年即已产生。

铲形币为什么叫“布币”?一般的解释“布”字是从“铸”字转化而来。《诗·臣工》:“庀(准备)乃(你)钱铸。”钱、铸都是农具名。布币从农具演化而来,故称“铸”,一音之转而成“布”。顺便说一下,货币称“钱”也源于农具。作为货币的“钱”原来应指铲形币,后来进一步发展成为货币的通称。

早期的布币首空可以纳柄,称为“空首布”。其形状有平肩弧足、耸肩尖足、斜肩弧足之分。流通于春秋时中原地区。大多有文字。有些空首布已分为两个等级。空首布形状的进一步演变,完全脱离铲形,首端变平,称为“平首布”。其形状有尖足、方足、圆足等,有的有孔(一孔或三孔)。一般铸有地名,为战国时韩、赵、魏、燕、楚等国货币。有些平首布以“斩”为单位,有半斩、一斩、二斩之分。

(二) 刀币

春秋战国时齐、燕、赵等国的铜铸币。由刀、削(一种小刀)发展而成,仍具刀形。

齐国的刀币有齐刀和齐明刀。齐刀币面文字有“齐建邦长(长)大化”、“齐之大化”、“齐大化”、“即墨之大化”、“即墨大化”、“安阳之大化”、“齐之

① 《荀子·王霸篇》,《荀子·富国篇》。

② 《周礼·地官司徒下》。

化”等,“大”字或释为“法”。齐明刀因发现于山东博山附近,又称为“博山刀”。燕国的刀币有尖首刀和明刀。尖首刀中刀首特尖长的称“针首刀”。明刀因币面文字过去释“明”字而得名,现或释为“易”或“𠄎”(燕)。赵国的刀币刀身平直,称“直刀”或“圆首刀”。币上铸有地名,有甘丹(邯郸)、白(柏)人、成白等。

(三) 圜钱

圜钱或称“环钱”,圆形圆孔或方孔。《汉书·食货志下》有“太公为周立九府圜法”之说,“圜”有“圆”义,故后人称战国时的圆形钱为“圜钱”。战国时魏、赵、齐、燕、东周、西周、秦国都有圜钱。

魏圜钱的币面文字有“垣”、“共”、“襄阴”、“𡇗垣一斩”等,圆孔。赵圜钱有“𠄎”和“离石”,圆孔。齐圜钱有“𧇗化”、“𧇗四化”、“𧇗六化”,方孔。东周、西周是战国时的小国,币面分别铸国名。

秦圜钱有“一珠重一两十二”、“一珠重一两十四”、“半𧇗”,圆孔;“半两”、“两𧇗(𧇗)”、“文信”,方孔。秦国的衡制以 24 铢为一两,半两为 12 铢。一𧇗为 6 铢,两𧇗也是 12 铢。秦国的商品经济不如中原地区发展,秦惠文王二年(前 336 年)才“初行钱”^①。不过根据出土资料,秦半两的产生时间在前,“初行钱”可能只是将半两钱定为秦国的法定货币^②。

(四) 蚁鼻钱

蚁鼻钱是楚国的铜铸币。由贝币演变而成。面突背平,大小如贝,上或下有一穿孔。币面文字为阴文,最常见的为“𧇗”和“𧇗”。“𧇗”字加上下方穿孔,像人的脸,俗称“鬼脸钱”。“𧇗”有“各六朱”、“五朱”、“资”等释文。此文像蚂蚁,加上鬼脸钱的高鼻,合称“蚁鼻钱”。

此外,近年浙江数次出土仿戈形的小型青铜铸件,数量达数千枚。钱币学家认为可能是春秋末年越国的铜铸币^③。

二、春秋战国时期的其他货币

春秋战国时的货币并不限于铜铸币。《史记·平准书》说秦始皇统一

① 《史记》卷六《秦始皇本纪》。

② 参见关汉亭:《半两货币图说》,上海书店出版社 1995 年版,第 11—12 页。

③ 参见陈浩:《试论越国的仿戈青铜铸币》,《中国钱币》1996 年第 4 期。

币制，“珠玉、龟贝、银锡之属为器饰宝藏，不为币”，可见在战国时珠玉、龟贝、银锡等都具有货币性。秦始皇以黄金为上币，所以不为币的商品中没有黄金。黄金在春秋战国时期有很强的货币性。

黄金的单位为镒或斤。一镒为 20 两（一说 24 两，不确）。以黄金作为价值尺度的有“千镒之裘”^①、“千金之剑”^②等说法。《管子·乘马》说“黄金者，用之量也”，“金贵则货贱”，也是黄金作为价值尺度的表现。《战国策》中用金的记载很多，有若干金、金若干斤、金若干镒、黄金若干镒、黄金若干斤五种说法。从上下文看，只写“金”的也是指黄金，若干金为若干斤或若干镒黄金。按出现的次数计，若干金 34 次，金若干斤 7 次，金若干镒 2 次，黄金若干镒 8 次，黄金若干斤 2 次，共计 53 次。说明战国时黄金货币的使用已相当频繁^③。

黄金主要产于楚国。楚国的黄金铸成饼形或薄版形。后者称为“金版（钣）”或“禹金”，“禹”字旧释为“爰”。多数金版上钤有方形（少数为圆形）的小印，文字大多为“郢禹（爰）”。“郢”是楚国的国都，迁都后仍称为“郢”。郢禹虽有一定形制，仍属于称量货币。

《汉书·食货志下》介绍的九府圜法中有布帛，“广二尺二寸为幅，长四丈为匹”。这是一匹布的长短、阔狭标准，说明布帛可以成匹流通。秦国还以布为法定货币之一，将在后面谈到。

1974 年在河南扶沟出土银布币 18 件，其中空首布 1 件，实首布 17 件。既然铸成布币形，一定同货币流通有关。

三、秦国的货币立法和秦始皇统一币制

1975 年在湖北云梦睡虎地秦末墓葬中发现的竹简，其中有《金布律》15 条^④，是现存中国最早的货币立法。《金布律》不知何时所订，应是秦始皇统一六国前的立法。该律规定以钱和布为货币。“百姓市用钱，美恶杂之，勿敢异。”好钱坏钱都具有法定流通能力，不能拒绝接受。对于布则有质量要

① 《墨子·亲士》。

② 《吕氏春秋·异宝》。

③ 《管子·轻重》中有许多黄金为货币的论述。我们定它为西汉作品，故本节不予引用。

④ 《睡虎地秦墓竹简》，文物出版社 1978 年版。