

# 上海錢莊(一八四三~一九三七)

## ——中國傳統金融業的蛻變

鄭 亦 芳

### 緒 言

現代國家一切之經濟活動，莫不以金融為其樞紐。金融一旦停滯，則社會經濟活動隨之受阻；金融一旦紊亂，則社會經濟活動隨之崩潰，故日人高垣寅次郎云：「金融者，現代社會之心臟。」〔註一〕所謂「金融」，係指資金在市場上，依其供需關係，所發生之移轉狀態及調節作用，大體可分為異時之資金融通（長期、短期放款）、異地之資金融通（滙兌）、異種之資金融通（兌換）三類。〔註二〕金融業之產生，主要係基於貨幣功能之演進、企業組織之發展，以及經濟形態之進化等要求，故經濟發達之國家，其金融業之發展亦必較早。

中國之工商業興起甚早，金融機構亦早已存在。西方新式銀行組織尚未傳入中國之前，中國資金融通之任務，均由傳統之金融機構（如票號、錢莊、當舖、銀號、銀爐、錢店等）肩負，〔註三〕其中錢莊與票號所發揮之作用尤為顯著。票號與錢莊雖同屬傳統金融機構，其組織亦頗類似，然兩者範圍大不相同，票號專營滙兌，錢莊則以存放款項為主，故錢莊實更近似今日之商業銀行，與國家經濟之關係，亦

遠較票號密切，可謂為中國之舊式銀行。

晚近西方經濟學者，如 Alexander Gerschenkron, Rondo Cameron, Jon S. Cohen 等人，探究開發中國家經濟發展與銀行之關係後，獲致一項結論，即銀行制度可增加資本累積之速度、刺激國家經濟發展、加速經濟現代化之腳步。〔註四〕其間自亦有各種不同之模式存在，如十九世紀後半期之德國，係由投資銀行以 Underwriting 方式（銀行承購新設公司之大部份股票，並不再轉售），供應重工業發展所需之大量資金，刺激重工業發展，再由工業發展帶動國家經濟起飛；英國則由商業銀行提供商業發展所需之資金，再由商業擴展至輕工業、重工業。〔註五〕然無論何種模式，其基本極則均為：吸收民間游資，轉投工商企業，以促進經濟之發展。所謂工商企業，尤指經濟現代化過程中不可或缺之大規模經營之企業（Large Scale Enterprise）而言，蓋此種企業雖可提高產量、降低成本，然所需資金亦較他種企業為鉅〔註六〕，故亟需銀行之融資支援。

迄今為止，歐洲各國及日本、印度等國之銀行，均已獲致研究成果，唯中國之金融機構，尚乏全面而深入之研討，故以經濟學、社會學之理論、方法，探討中國金融機構與經濟變遷間之關係，並與各國銀行發展情形作一比較，應有其積極之意義。中國之新式銀行興起甚遲（一八九七年方有第一家新式銀行出現），且興起後即與政府結不解之緣，資金大半投注於政府墊款及公債，故清季民初，實際執行銀行功能，予中國工商業融資，促進對外貿易與新式工業發展者，殆為錢莊。本書主要目的，即在探討錢莊做為一種新式銀行之替代物（Substitution），其功效究竟如何？其於中國經濟現代化過程中，所扮演之角色如何？同時由觀察錢莊本身之蛻變及勢力之消長，進一步評估其於整體經濟結構中所占之地位與其價值。

本書研究對象以上海錢莊為主。中國之錢莊遍布全國各地，並不僅限於上海，本書之所以選取上海錢莊為研究對象，乃因上海錢莊歷史悠久、規模龐大、資本雄厚，且最具特色；此外，上海為中國金融中心，上海錢莊為全國錢莊之總樞紐，亦為重要原因。中國錢莊規模有大小之分，一般而言，上海錢莊資本較巨，為大型錢

莊；漢口、天津、廣州等地錢莊次之，為中型錢莊；鎮江、蕪湖、九江、湘潭等地錢莊為小型錢莊。大型錢莊通常放款予中型錢莊，中型錢莊再放款予小型錢莊〔註七〕，因而上海錢莊遂成為全國（特別是長江流域）錢莊分佈網之總樞紐，一般均以「上海錢莊」做為與「山西票號」對等之稱呼。上海錢莊之興衰，足以代表全國錢莊發展之趨勢，故本書以之為主體，另斟酌情況，以其他地區之錢莊與之對照比較。時間方面，本書討論範圍以上海開埠之年至抗戰爆發之年（一八四三～一九三七）為主，此乃因上海錢莊原為銀錢兌換店，開埠後方始蛻變為純以存、放款為主業之金融機構，型態與功能方始固定，資力亦開始增強之故；而抗戰爆發之後，上海錢莊受戰爭影響，呈現畸型發展，投機與黑市黃金買賣盛行，不足以代表正常之錢莊發展趨勢，故而不予討論。

上海錢莊大致可分為匯劃錢莊、挑打錢莊與零兌錢莊三類，其中挑打莊又分為元字莊、亨字莊；零兌莊又分為利字莊、貞字莊；加入錢業公會之錢莊，稱「大同行」，未加入者稱小同行。〔註八〕各種類型之錢莊中，以匯劃莊規模最大、組織最善、業務範圍亦最廣，一般通稱之「上海錢莊」，率指匯劃莊而言。為探討方便起見，本書所討論之錢莊，大多以匯劃莊為限。

有關錢莊之著作，民國初年有李權時、趙渭人合著之「上海之錢莊」（民國十八年初版），潘子豪著「中國錢莊概要」（民國二十年初版），楊蔭溥著「上海金融組織概要」（民國十九年初版）等，然均為簡介性質之書，偏重帳簿形式、種類以及其他業務細節之敘述，缺乏分析與理論。近人著作則有「上海錢莊史料」（一九六〇，上海），及 Andrea Lee McElderry 所著之 *Shanghai Old-Style Banks (Ch'ien-Chuang), 1800-1935* (Ann Arbor: The University of Michigan Press, 1976) 等。前者為一史料雜纂，屬工具書性質；後者則為論文形式，然未盡理想之處仍多。McElderry 之書，最大缺點在於所掌握之中文資料有限，且未嘗試以經濟學之方法或理論，深入探索問題癥結。此外，立場之有失客觀，亦為缺憾之一。〔註九〕總之，該書尚留下甚多問題未曾解決，如錢莊在整體經濟結構

中之地位與份量、錢莊對中國經濟現代化之貢獻或阻碍、錢莊與中國工商業之關係、錢莊之轉型與變遷、錢莊與其他金融業之合作與競爭……等，有待重行研究評估。本文為避免重複起見，於前人論述已多之部份，如錢莊內部組織形態及詳細業務內容等，儘量從簡；前人未曾或甚少論及之部份，如錢莊股東之出身背景、錢莊家族地緣紐帶所形成之連繫、錢莊促進工商發展之功能、錢莊興衰之現象、興衰之原因及錢莊未能及時轉化為新式銀行之緣故等，則詳予分析討論。此外，本文尚嘗試以經濟、社會學之理論或方法，探索問題，以期獲致較明晰之答案。

本書計分五章，分別就縱的演變與橫的解剖，探索上海錢莊之性質、演變、作用及其影響。第一章追溯上海錢莊之淵源，並闡明五口通商後，外在環境之需要，導致錢莊由簡陋之銀錢兌換店，轉型為具有新式銀行功能之金融機構之經過。第二章以轉型後之上海錢莊為基準，分析錢莊內部之組織制度、資本累積之成份、同業間與外埠間之連繫方式等，以明瞭錢莊之真正性質與利弊；第三章亦以轉型後之上海錢莊為基準，探討錢莊所發揮之功能，其中特別著重促進中國工商業發展之功能。由錢莊與國際貿易、國內商業、新式工業之關係，觀察上海錢莊在國家經濟現代化過程中，所扮演之角色。以上兩章均按時間序列，分段敘述其間變化，並與現代銀行之組織、功能比較，以明其替代（Substitute）銀行之程度。第四章與第五章，主要探討轉型後上海錢莊之興衰過程、興衰原因及其影響，以量化分析及推理方式，說明錢莊何以趨向衰落。終結則評估上海錢莊在整體經濟結構中之地位與價值，並與各國之金融機構做一比較。

本文所使用之史料，有上海錢莊史料、銀行週報、錢業月報、海關報告、海關十年報告、滿鐵調查月報、支那經濟全書、支那省別全誌、申報、申報月刊、時報、國民政府檔案、東方雜誌、各種年鑑，以及中外人士所撰之有關書籍或論文等。此外，日人調查報告亦予參考。

## 附 註

- 〔註 一〕 鄒宗伊，「金融經濟大綱」（文海出版社，民國六十年，台北），頁10。
- 〔註 二〕 吳承禧，「中國的銀行」（中央研究院社會科學研究所叢刊之一，商務印書館印行，民國二十三年，上海），頁2。
- 〔註 三〕 Lien-sheng Yang, *Money and Credit in China* (Harvard University Press, Cambridge, Mass., 1952), p. 84-85.
- 〔註 四〕 See Rondo Cameron ed., *Banking and Economic Development* (Oxford University Press, London, 1972), introduction; Alexander Gerschenkron, *Economic Backwardness in Historical Perspective* (Harvard University Press, 1962), p. 53-59; Sanberg, "Banking and the Economic Growth of Sweden", in the *Journal of Economic History* (September, 1978).
- 〔註 五〕 Rondo Cameron, *Banking and Economic Development*, introduction.
- 〔註 六〕 Simon Kuznets, *Modern Economic Growth: Rate, Structure and Spread* (Yale University Press, New Haven, Conn., 1966), p. 64.
- 〔註 七〕 「上海錢莊史料」（一九六〇，上海），頁738。
- 〔註 八〕 全上書，頁455—457。
- 〔註 九〕 該書作者受「上海錢莊史料」一書編纂方針之影響，對國民政府政策之評論，頗有立場偏頗之處；此外，該書作者一意袒護錢莊，亦有失客觀公正。