

简论 1883 年上海金融风潮对近代中国资本主义工业化的影响

刘良山¹, 王 闯²

(1. 厦门大学, 福建 厦门 361005; 2. 商丘职业技术学院, 河南 商丘 476100)

摘 要: 1883 年上海金融风潮爆发后, 在短期和长期两个方面对中国近代工业化造成了影响和破坏。短期的影响是大多数中国近代企业被迫破产从而致使投资商人蒙受巨大损失; 长期影响是导致民间资本投资近代工业的积极性锐减, 还使勉强度过难关的企业的性质发生了改变。

关键词: 上海; 金融风潮; 工业化; 影响

中图分类号: F8

文献标识码: A

文章编号: 1671-8127(2007)04-0026-02

1883 年发生的上海金融风潮在中国近代金融史上可谓一个重大的事件。此次风潮规模之大、影响之广是前所未有的。1883 年初上海有钱庄 78 家, 到年终只剩下 10 家, “上海百货无不跌价三五成, 统市存银照常不过十分一二”。上海南北市行号被累停业者有三四百家, 波及许多通商口岸如镇江、汉口、宁波的金融市场。可见, 本次风潮对商业和金融业的打击近乎致命, 也沉重打击了新兴的洋务民用企业, 阻碍了中国的近代工业化。

为更好地理解 1883 年金融风潮对新兴的洋务企业的影响, 有必要对其发生的原因作一简要论述。引起风潮的原因很多: 首先, 是从 1876 年开始, 连续多年的许多省份的灾荒, 致使国内购买力下降, 影响了许多舶来品和国产品的销路, 灾荒还使经济恶化, 进出口商业和钱庄业务受到不利影响; 其次, 是从 1877 年到 1883 年, 中国出口贸易额年年逆差 (这种状况在 1883 年后一直延续下去), 总计入超额约 54983 千海关两, 连年的贸易逆差必然造成银根偏紧, 加上此时丝茶等上海主要出口商品又连年亏损以及中法越南冲突, 更使银根趋于紧张; 这些是助因, 其最直接的原因则是中国商业资产阶级对工、矿、交、运等企业作了力不能及的过分投资, 抽走了商业流通渠道本来已经捉襟见肘的银根^{[1]50-53}。

1883 年上海金融风潮的危害是多方面的, 既有短期的也有长期的, 但集中到一点就是遏制了日渐兴起的中国资本主义企业创办的高潮, 从而断送了中国近代企业发展的重要时机。详述之如下:

一、绝大多数的官督商办中小型企业被迫宣告破产或闭歇。中国近代民用企业产生于 19 世纪 70 年代, 当时全国只有 8 家, 1880 年起, 在近代中国第一次投资热潮的刺激下, 通过组成官督商办式的股份制公司, 至 1883 年已建成 15 家民用企业, 绝大多数是采矿业, 仅在 1881—1883 年中就有 8 家新矿开业。越来越多的人投资兴办近代新式企业, 无疑是可喜的局面, 说明人们已经认可股份制公司形式。可好景不长, 1883 年金融风潮过后, 这些民用企业的股票暴跌, 经济上蒙受巨大损失, 如鹤峰铜矿票面额为 100 两的股票, 在 1882 年 12 月市值 138 两, 到 1885 年惨跌到 13 两。大多数的中小企

业经不起如此打击被迫破产或闭歇。以矿业为例, 到 1883 年止, 12 家新式煤矿, 除基隆矿因中法战争停办, 其中 4 家停业, 6 家受到直接打击。至于那些正在招集股金的中小企业大都因集股不齐而“鲜克有终”。据估计, 受金融风潮影响招股不足而创办失败的矿务公司达 10 余家之多。直到 80 年代末, 在煤矿业方面, 除 1887 年出现一个官办小煤矿——山东淄川煤矿外, 不曾再见到其他煤矿股份公司的出现。当初最为红火的矿业都是如此萧条, 更可想其他行业的命运会如何悲惨。

二、投资于近代民用企业的中国商人蒙受了极大的损失, 严重打击了他们投资于股份制企业的积极性, 使日后企业集资更加困难。自古以来, 中国的地主、官僚和商人就喜欢把积累起来的财富用于购买土地, 放高利贷, 很少进行商业投资。至近代, 他们仍把搜刮来的金钱用于购置房产, 而不愿冒险投资于近代企业之中。因此, 当 1872 年中国自办的第一家股份制企业——轮船招商局初创之时, 融资极其困难, 大多数商人都处于犹豫观望状态, 谁也不敢先吃螃蟹, 原本计划招股 100 万两, 实收只有 476000 余两, 且都是与帮办唐廷枢、徐润联系紧密的粤沪大买办。由于轮船招商局当时商办色彩较浓, 加上政府给予的专利, 故经营上比较成功, 每年高达 10% 的“官利”政策更使投资者受益匪浅。在利润的刺激下, 商人“争相附股于”招商局, 使其股票从 1876 年面额 100 两只值 40-50 两, 一跃上涨到 1882 年的 200 两以上。招商局随即不断增资, 股票仍十分畅销。

轮船招商局的试办成功开了一时投资之风气, 继之开办的开平矿务局、上海织布局在资金筹措、资金运营上也取得成功, 更是刺激了人们投资于兴办近代股份企业的热情, 近代企业也赢得了私人资本的信任。1877—1883 年就有许多中小企业以官督商办为名蜂涌进上海招集资本, 其中以中小型矿业居多。这些公司“一经禀准招商集股, 无不争先恐后, 数十万巨款, 一旦可齐”。此等热烈景况当时《申报》曾形象描述道: “现在沪上股分风气大开, 每一新公司起, 千百人争购之, 以得股为幸”。当时媒介难免有夸张成分, 但我们由此可看出此时私人资本投资于近代企业的热情实非一般, 股票在 1882 年全年持续维持在票面额之上可谓明证。据当时报纸估计, 这些企

收稿日期: 2007-04-06

作者简介: 刘良山 (1983-), 男, 河南商丘人, 厦门大学在读硕士, 主要从事中国近现代史研究。

- 26 -

业通过发售股票,大约吸收到300万两资金。官督商办企业进入了初步兴盛阶段。

1883年秋冬之间,强大的金融风潮席卷了整个上海滩,股市一落千丈。轮船招商局的股票最低时每股仅值20余两,上海机器织布局每百两股票只值18两,绝大多数矿务公司的股票则如同废纸,无人问津。一大批刚刚建立的公司纷纷倒闭、破产。致使投资于这些股份公司的私人资本损失惨重,据报道:“虚设的公司使几达300万两的上海居民的巨款付诸东流。”投资者的热情猛然从巅峰跌入谷底,那种反映中国资本主义高潮到来的“公司热”也迅速消退了。

风潮过后,倒账的恐惧仍如幽灵般滞留在人们心头,股份制企业在中国投资者心中信誉扫地,大多数人不敢再尝试投资于民用股份制企业。私人资本投资的直接目的是获取利润,如今投资者不但没有得到预想的高额利润,反而招致倾家荡产,自然使人们厌闻“公司”二字,畏如猛虎,十分不愿再参与近代企业。此时的商业资本或附股于外资企业,或用来购置房产,发放高利贷,又重新回到从前的资本流向。缺乏了资金来源,近代企业就成了无源之水、无本之木,从而破坏了中国近代企业生产运动的现实基础,直至金融危机过去十年之后的1893年,一般商人还不愿向近代企业投资,一闻纠股集资,“无不掩耳而走”^[13]。

三、1883年上海经济风潮给一些已经或可能朝着民族资本主义方向发展的中国商人近乎致命的打击。著名的“红顶商人”胡光镛,号称拥有资金一千万两,1881年为了同洋商竞争,他大肆收购生丝,至1883年5月,已经囤有生丝15000余包,但由于对外国商情了解得不够准确,洋商实力又过于强大,在金融风潮的影响下不得不低价抛出储存生丝,损失惨重。祸不单行,不久,他开的阜康记大钱庄总号及各地分庄相继倒闭,胡光镛一时血本无归,到1885年未死时还欠清政府银六万两。早在1882年初胡光镛就任两江总督左宗棠表示愿意独自承修长江电报线,他的破产也使近一千万两以上的资金投资于近代化生产的机会消失了,不能不说是一大遗憾。

至于胡光镛是否真下定决心向民族资本家转化,我们姑且不论,但此时,已经投身洋务企业且有一定成绩的商人损失惨重确是不争的事实。轮船招商局主持之一徐润在19世纪80年代初曾以股份形式投资于16家近代企业,加上在西方公司的投资以及经营的房地产、当铺、钱庄资金,投资总额达4101000两。在金融风潮的冲击下他的各项投资经营全告失败,几乎破产。另外郑观应的亏损也导致了即将投产的上海机器织布局的筹建长期停顿。徐润、郑观应等人是一批拥有近代维新思想的企业家,与洋商竞争的积极性较高,并逐步提出“商战”口号,主张发展民族工商业,他们既有专门

知识又有企业精神,他们的失败,使中国资本主义的发展失去了强大的推动力,中国早期工业化也陷于停滞状态,以至于以后其他具有现代思想的中国人不得不从头做起。

其四,勉强渡过难关的新式企业在资本筹集和制度上发生了很大变化。股票的暴跌,人们对股份制公司完全丧失了信心,使大多数的洋务民用企业无从招徕资金,被迫走上向外国银行借债维持生计的道路。首开先河的恰是中国第一家新式股份制企业——轮船招商局,为渡过危机,以其地产作抵押向天祥洋行和怡和洋行借款743000余两^[36]。1885年,招商局又以局产作押,并同意一外国代表驻局为条件向汇丰银行借款30万英镑,自此外国势力直接合法地插手招商局事务。随后上海机器织布局等企业也向外国洋行借款,以维持生存,这些借款造成外国金融势力不断向中国近代企业渗透,后果十分严重。

1883年的金融风潮,徐润、唐廷枢、郑观应等人被迫离开新式洋务民用企业,他们的离开致使那些由他们联系来的买办资本也次第以提款、下股的形式退出招商局。而盛宣怀在危机期间,以每股20两抢购大量该局股份,成为最大股东。北洋集团的官僚们从幕后走向前台,从顾问和保护人的角色转变为官方经理,这就违背了当初那种“由官总其大纲,察其利病,而听该董事自立条约,悦服众商”的关于“官督商办”的说明。原先在经营中代表商人利益的类似西方股份公司的组织形式日益被官僚直接插入企业的组织形式所代替,企业由原先较浓的“商办”色彩也日益向“官办”色彩转变,使一些企业走上了官僚资本主义的道路。

1883年的上海金融风潮不仅是上海商业史和金融史上的大事,也是洋务运动企业史上的大事,它的发生使中国近代企业筹集私人资本的努力半途而废,股份制企业在中国特殊的历史背景下也逐渐走向他的变种——官督商办企业,最终走向官僚资本主义。金融风潮发生前,通过招商募股,促成了一批近代新式工矿企业,客观上顺应了近代工业化生产的要求,为早期工业化奠定了最早的几块基石。但由于当时的社会结构和政治上的阻碍,使中国民营企业发展十分艰难,1883年金融风潮更是雪上加霜,使刚刚勃兴的投资工业的高潮又趋于沉寂,直到甲午战争后才兴起新一轮投资新式企业的新高潮,中国的近代化也白白地耽搁了十余年。

参考文献:

- [1]杜恂诚.民族资本主义与旧中国政府(1840-1937)[M].上海:上海社会科学出版社,1979:50-53.
- [2]张国辉.洋务运动与中国近代企业[M].北京:中国社会科学出版社,1979:316.

[责任编辑 沈月中]

Analyzing Influence and Demolition of China Modern Industrialization Term

LIU Liang-shan¹, WANG Chuang²

(1.Xiamen University,Xiamen 361005;2.Shangqiu Vocational and Technical College,Shangqiu 4761000,China)

Abstract :At the basis of summarizing the reason of 1883 Shanghai finance unrest explosion, analyzing influence and demolition of China modern industrialization because of 1883 Shanghai finance unrest in the short- range and long- term. The short- range influence is majority of China modern enterprise were gone bankrupt, caused investment businessman suffering huge loss; In the long period, 1883 Shanghai finance unrest reducing the interest of civil capital investing modern industry sharply, changing the characteristic of enterprise which had great difficulty in passing through this finance unrest.

Key words: Shanghai; finance unrest; industrialization; influence