

张斌

旧上海交易所档案资料概述

交易所概况

旧上海的交易所自19世纪中叶开埠后，随着外国资本的侵入和晚清洋务运动后新式企业的兴起，始露萌芽，如上海平准股票公司、上海股票商业公会和纱业竞智团等已初显交易所的雏形。但真正意义上的交易所成立则较迟，而且由于外国资本倚仗不平等条约所赋予的特权地位而在经济上所起的喧宾夺主的消极作用，最初设立的交易所是由外商创办的。1905年，经香港政府核准给照，英商经营的上海众业公所(The Shanghai Stock Exchange)宣告成立，开上海交易所之先河。之后的1918年，日本商人也利用特权，在上海设立“上海取引所”，从事证券、物品交易。直至1919年，在虞洽卿等沪上绅商打着“挽回利权”的旗号并进京多方活动之下，上海第一家华商交易所——上海证券物品交易所才于1920年7月1日正式开业。可惜令人沮丧的是，新事物并未带来新气象。由于政府不事调控，加之亟于发财致富者又发挥了遇事一轰而上的惯性，不求商业原理之研究，只知一味仿效，致使交易所不在不到一年时间里竟发展到了百余家之多。连柴炭竹木等都成立有交易所，着实令人啼笑皆非。交易所恶性的膨胀终于酝酿了1921年秋冬的“信交风潮”。众多交易所或因筹款不力，或因营业清淡，或因信用丧失，因此纷纷倒闭。最后淘汰下来的只有上海证券物品交易所、上海华商证券交易所、上海华商纱布交易所、上海金业交易所、中国机制面粉上海交易所和上海杂粮油饼交易所等6家。之后，各所虽依然风潮不

断，但大多维持到了抗战爆发。期间，日商上海取引所因无法维持，于1927年宣告停业。最早成立的上海众业公所则到1941年太平洋战争开始，日军进占租界后，才随着特权的终结而化作空虚泡沫。

1943年9月29日，上海华商证券交易所在汪伪财政、实业两部饬令下，由张慰如、沈长庚主持宣告复业，并经营到抗战胜利，同时亦为其蒙上了一层不光彩的历史。

抗战胜利后，国民党当局授意杜月笙筹设上海证券交易所，并于1946年9月正式宣告成立。它不仅统辖全市的证券交易，也是那时中国唯一的证券交易所。上海解放后，旧上海交易所走到了尽头。

档案概述

就目前所知，有档案留存交易所共3家，均保管在上海市档案馆，它们分别是上海证券物品交易所、上海华商纱布交易所、上海证券交易所。下面，按全宗对其档案内容分别概述如下：

一、上海证券物品交易所

创办于1920年，是上海也是中国第一家综合性交易所，经营种类有证券、棉纱花布、金银、杂粮和皮毛五种，理事长虞洽卿。1929年棉布交易并入上海华商纱布交易所，1933年金银部营业归并上海金业交易所，同年9月停止营业。

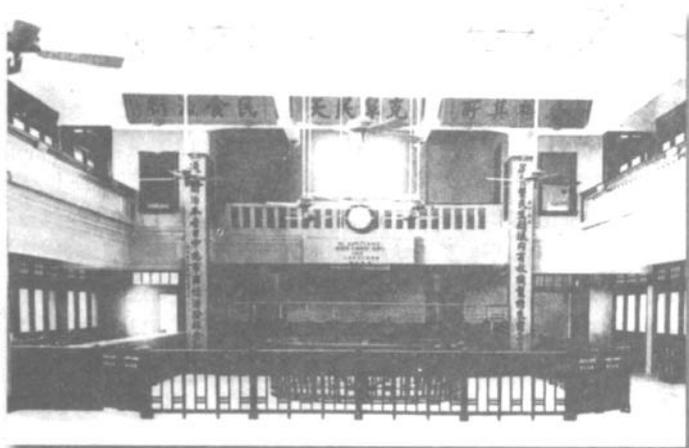
该所在馆藏序列中全宗号为S444，档案总数34卷。档案形成时间从1919年至1939年。档案内容不够完整，有关交易记录等重要文件告缺，主要集中在创立前后、信交风潮中和结束前后这三个时间段：

1. 1919年至1920年 有公司法、交易所法、交易所施行细则、物品交易所条例、该所营业细则修订稿和经纪人公会受托契约规则；该所就交易所法和物品交易所条例修订致农商部的呈文；为申请注册与主管官署往来文件，为注册事派员到京活

法，该所曾先后派虞洽卿、闻兰亭、洪承祁等赴京活动，留下了大量他们与在沪常务理事间的往来函电。包括：1920年2月至4月，闻兰亭与盛丕华、赵士林、沈润挹等往来信函32件；1920年11月至12月，虞洽卿与闻兰亭等往来函电17件；1920

卿、闻兰亭等上海商界重量级人物与政府要员间的关系、及在政府部门中的影响也有所反映。

《推广证券买卖说明书》，时间肯定不晚于1919年，编写者不详。内容有何谓证券、记名与不记名、扩充现期买卖之



1
2
3

1. 上海面粉交易所交易市场内景
2. 上海证券交易所外景
3. 上海华商纱布交易所外景

动往来函件；农商部发给营业执照的批示；开幕照片；推广证券买卖说明书；创立会选举理事和监察人权数名单，开业后第一次理监事和各科同事录等。

为申请注册和修订交易所

年12月，洪承祁与闻兰亭、赵士林等往来函电11件。这些函电，反映了上海证券物品交易所创办前后的经过情况，可以看出上海民族资本在当时社会背景下创业的艰难，同时对虞洽

主旨、买卖申请规则、买进和卖出申请书、经手费和佣金定率表等6个部分。虽只是推销证券的小册子，当可对了解早期证券实际交易的程序，特别是了解交易的费用有一定帮助。

档案指南

2. 1921年至1923年 有该所1921年2月至3月经纪人公会为本所股票买卖违法议定解决办法的会议录,1923年2月至3月为解决欠人和人欠款项特设临时整理委员会的简章和会议录,1923年7月至12月经纪人公会与公共租界会审公廨关于处理股票交割违约的文件等。“信交风潮”波及深远,此后该所因此一蹶不振。以上文件就是该所在处理股票交割违约事件过程中形成的。研究信交风潮,特别是研究该所处理这一事件的细节及风潮后营业情况,这些材料不可或缺。

3. 1928年至1939年 有1928年1月27日为改选理监事致上海市政府备案呈文,呈中提到因业务清简,常务理事由6名减为4名,保留2名俟业务发展时再行补选;1928年2月至4月为促进营业提出了6个议案:投资普得纱花号促进营业提案、正谊社经纪人本证通融办法案、有信用之纱花经纪人特别通融本证案、增加冯友笙和张谔臣二君薪费案、分摊政府借款案、分认预缴营业税金;1929年7月6日为整理信交风潮后的旧有债权并设计营业的发展成立整理设计委员会的简章和成立会议事录;1930年5月聘请徐永祚为常年会计顾问合同书;1931年4月至5月与东南信托股份有限公司关于证券经营及代理收付的合同;1933年12月28日与东南信托股份有限公司关于证券经营的修订合同;1934年3月至8月虞洽卿为上海金业交易所合并事致财政部等函电,8月至9月该所与上海金业交易所有关结束合并的文件;1939年与东南信托股份有限公司关于权利转让的合同等。

4. 其它

有上海华商纱布交易所股份有限公司章程、营业细则、评议会章程、棉花鉴定会章程、

经纪人公会公约、棉花交割检查规则、取缔棉花挽水暂行条例暨施行细则。可补充上海华商纱布交易所这方面档案的不足。

“立法上之交易所设立观”,时间是1929年,系抄件,作者不详。主要站在政府制度新《交易所法》立场进行论述。孤立来看,似无甚价值,但有了1929年国民政府颁布新交易所法这一背景,可能对我们了解当时业界对该法的看法及上海证券物品交易所的处境有一定的参考价值。

二、上海华商纱布交易所 创办于1921年7月,是上海各华商纱厂联合创办的民间物品交易组织、交易棉纱、棉布、棉业交易所歇业后,兼营棉花。1937年8月抗战爆发后奉令停业,进入清理阶段,但仍有少量存放款等会计业务。

该所在馆藏序列中全宗号为Q224,档案总数51卷。档案形成时间从案卷目录上标明为1936

至1937年。尽管如此,档案内容依然极不完整,该所创办初期文件仍告缺,而且在留存档案中,不权形成时间绝大部分在1937年之后,且内容绝大部分都是财会方面的。

1. 业务 有1931年10月实业部批示,关于同意该所续展10年,撤销上海证券物品交易所的棉花、棉纱交易权;1931年4月至1937年8月该所第一次至第十三次评议会议事录,有关纱花标准、棉花等级的评议;1936年7月至1943年3月该所业务信函稿,内容非常琐细,涉及面也很广,时间上具有连续性;1928年至1946年各种英文来信共674张,但如果有一定的英文能力,很难利用。面对该所残缺的档案材料,这些信函无疑对了解该所清理前后业务

情况具有重要参考价值。

2. 人事 有该所经纪人名册、印鉴簿,经纪人志愿书、保证书,及员工辞职书等。

3. 财会 有该所1927年至1952年第十二届至第六十三届决算书;1931年至1945年股东总帐;1937年暂付金帐;1940年至1944年,1947年至1950年往来放款总帐;1941年至1951年总帐;1942年至1948年,1950年至1952年日记帐;1942年至1944年暂付金帐;1943年至1953年总结单;1950年定期存款总帐;及员工解散费簿和收据等。

三、上海证券交易所

抗战胜利后,日伪上海华商证券交易所被撤销营业权,改组为华商企业公司。嗣后,国民党当局授意杜月笙筹设上海证券交易所,拟资本10亿,6亿由华商企业公司集体投资,4亿由中央银行、交通银行、农民银行、中央信托局、邮政储金汇业局等官僚资本入股,1946年9月正式宣告成立。其营业范围以本国企业股票为主,兼及政府公债和外商在华发行的股票。1948年8月19日随着币制改革的实行,国民政府同时令其停业,1949年2月21日又命其复业。上海解放后,军管会财经接管委员会金融处令其停业,之后全面进入清理阶段,直至1951年。

该所在馆藏序列中全宗号为Q327,档案总数828卷。档案形成时间,案卷目录上标明是1946年至1949年,实际上,时间最早的是1928年上海华商证券交易所营业细则等,最晚的是1951年上海军事管制委员会财经接管委员会清理该所的有关文件。档案内容较完整。

1. 组织沿革 有该所章程、营业执照、大事记、概述;财政部、经济部关于成立上海证

券交易所并派任留所监理员的训令，为改革币制令其暂停营业和该所要求复业及奉准复业的文件；上海市军管会财经接管委员会训令其暂停营业并解散员工文件和清理工作报告。发起人会议记录，第一届股东常会记录。

其中上海证券交易所概述，是1946年9月9日该所为开幕而编写的纪念刊物，有该所内部组织，经纪人、证券上市、市场交易及上海证券交易所史略等内容，并附该所交易柜、经纪人电话台和行情板图片2幅。是了解上海证券市场沿革及上海证券交易所成立初期内部运作情况不可多得的参考资料。

2. 经纪人 有经纪人通则；经纪人公会章程，成立文件；个人经纪人和法人经纪人市场营业申请书；经纪人申请增资、改组、换照、入场交易、撤销注册、停业等文件；经纪人公会理事名单，经纪人名单，第2至第224号经纪人简明情况表。

3. 营业 有上市证券通则，证券套利交易办法；该所营业细则，开办，停办递延交易文件。该所1946年至1949年华股交易记录，1947年、1948年外股交易记录，1948年短期库券交易记录，1947年至1949年该所致各报馆每日交易概述。中国、交通两行驻上海证券交易所联合办事处为告各证券交割注意事项致该所函。为1947年美金公债、1948年短期库券、1949年黄金短期公债上市与财政部、经济部、央行等来往文件。

上海证券交易所作为当时上海乃至全国唯一的证券市场，其在当时金融、经济中的地位是很重要的。与抗战前相

比，证券市场的重心转向了股票。以上文件基本反映了1946年至1949年开拍股票的品种和交易情况，对研究交易所在当时经济中的地位，了解当时的经济状况有着较重要的价值。

4. 人事 有该所股东名册，所员名录，所员登记表，董事、高级职员名册，人员任免、迁调、请辞等文件。

5. 财务 有该所1946年至1948年决算表，证明会计师事务所审查该所1946年至1948年帐目报告书，各类帐册等。

6. 其它

有上海证券交易所调查研究处主编的《证券市场》第1-5、9、15、19、20、24号，时间是1946年11月至1947年10月。该期刊1946年11月15日首刊，主要有专题论著、市场动态、工商调查、外情介绍、参考资料、统计资料等栏目。虽然部分期号告缺，仍有相当部分资料值得我们注意。如专题论著栏目中钱毅生著《怡昌证券号倒闭之教训》、刘光第著《递延交割交易之作用及其办理经过》、陈佐民著《对敲黑布之成因及其取缔》等；统计资料栏目中股市的各种统计及外汇行情、拆借市场的利率行情等资料。这些资料对研究抗战后上海证券市场具有一定的参考价值。

相关的资料

除了以上3个全宗保管了较系统交易所档案资料外，馆藏其它档案资料中也有零星的档案或资料可供利用。

《国立中央大学丛书——上海金融组织概要》，1930年出版，杨荫溥编纂，系上海市档案馆征集的资料，在馆藏系列中档号是“蒋0-9-43”。其中第十一章“上海之交易所”，

对上海交易所的初创、组织、内部编制、经纪人、交易、交易所权限、政府监督现状、民十风潮等作了系统概述。由于交易所早期留存的档案极少，它对我们研究交易所早期情况有着较高的参考价值。

《上海面粉交易所十周年纪念刊》，编于1932年，在馆藏序列中档号是Q10-3-10。该刊主要内容有上海面粉交易所沿革，十年大事记、营业状况、面粉标准价格升降表，历年成交数量表，加入该所标准各面粉厂调查表，理监事名册、职员录等。此外，附有该所市场、办公室、理事、营业执照图片，及进入该所标准的无锡茂新面粉公司、上海福新面粉公司、冒记面粉公司、上海中华面粉公司、上海华丰兴记面粉公司、泰隆面粉公司，吴淞面粉厂等企业面粉商标图片等。纪念刊由上海面粉交易所自行编辑，故可信度较高。另外，就目前所知该所尚无一一份原始资料留存，其史料价值更显突出。

在Q1-18-174、176卷中，有1947年1月至1948年12月上海公债行情中上海外股行情记录4份，可能并不完整，但或许可以补充上海证券交易所相关交易记录的不足。

此外，上海市档案馆曾于1991年编辑出版过档案史料丛编——《旧上海的证券交易所》。该书大量篇幅选编自上海证券物品交易所有关档案，也有少量上海证券交易所史料，同时从旧报纸中选取若干资料，作为附录。这些都是全面了解旧上海交易所，特别是证券市场的重要史料。由于当时档案多系手抄，因此该书也为利用者大量阅读相关史料提供了诸多便利。

(责任编辑 / 张爱平)