



金融知识进社区

金融系统的神经中枢 ——中央银行

《金融知识进社区》系列丛书编委会



中国人民银行



中国金融出版社

金融系统的神经

——中央银行

《金融知识进社区》系列丛书编委会

常州大学图书馆
藏书章

中国人民银行

 中国金融出版社

责任编辑: 何 为

责任校对: 刘 明

责任印制: 裴 刚

图书在版编目(CIP)数据

金融系统的神经中枢——中央银行 (Jinrong Xitong de Shenjing Zhongshu; Zhongyang Yinhang) / 《金融知识进社区》系列丛书编委会编. —北京: 中国金融出版社, 2011.12

(《金融知识进社区》系列丛书; 1)

ISBN 978-7-5049-5708-5

I. ①金… II. ①金… III. ①中央银行—基本知识 IV. ①F830.31

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第204847号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路2号

市场开发部 (010) 63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 天津市银博印刷技术发展有限公司

尺寸 145毫米×210毫米

印张 4.25

字数 65千

版次 2012年5月第2版

印次 2012年5月第2次印刷

定价 65.00元(套, 含光盘)

ISBN 978-7-5049-5708-5/F.5268

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

目录



第一章 走近中央银行 1

1. 中央银行的起源与发展 2
2. 中央银行的核心地位 4
3. 中央银行的超级作用 6

第二章 中国的中央银行：中国人民银行 15

1. 中国人民银行的历史沿革 16
2. 中国人民银行的机构设置 19
3. 中国人民银行的职能 23

第三章 中央银行的货币政策 27

1. 货币供应量“三兄弟” 30
2. 货币供应的“流”：存款创造 33
3. 货币供应的“源”：基础货币 37
4. 经济中需要多少货币 40
5. 货币政策目标 42



目录



第四章 中央银行的“百宝囊”	45
1. “三大法宝”之一：灵活的公开市场操作	46
2. “三大法宝”之二：温和的再贴现政策	49
3. “三大法宝”之三：威猛的存款准备金政策	50
4. “四两拨千斤”：利率政策	54
5. 内外兼顾：汇率政策	58
6. “窗口指导”：信贷政策	59
7. 货币政策调控的实例和效果	62
第五章 金融稳定	71
1. 存款人和投资者合法利益的“守护神”	72
2. 商业银行等金融机构最后的“救命稻草”	77
3. 防患于未然：金融风险监测与评估	82
4. 增强自我防范意识：金融安全知识教育	86
第六章 外汇管理	89
1. 外汇管理：本币与外币之间的“防火墙”	90

目录



2. 国际收支平衡表：国际收支核算的重要工具	104
3. 汇率制度：固定还是浮动	108
4. 外汇储备：以备不时之需	119
后记	129

中央银行是金融系统的神经中枢。

Chapter 1

第一章 走近中央银行



在日常生活中，我们离不开商业银行，对商业银行提供的服务也相对熟悉一些。但各种媒体经常提到中央银行，尤其在利率、汇率、法定存款准备金率变动的时候，我们总能听到来自中央银行的声音。商业银行能够办理存款、取款、贷款，为什么还要有中央银行呢？中央银行是怎么产生的？中央银行的性质和职能是什么？中央银行有什么作用呢？

1. 中央银行的起源与发展

距今三百多年前，中央银行才出现。在此之前，流通中的钞票是由一些商业银行发行的，我们称为银行券。这是一种信用货币，如果发钞银行倒闭了，它发行的钞票差不多就变成一张张废纸，买不来任何东西。在19世纪的美国，有1600多家银行竞相发行钞票，一时间竟有3万多种钞票进入市场流通。这些钞票信用状况差别很大，很多钞票根本无法兑现，这既不利于流通，也在无形中劫掠了平民百姓的财富。混乱的货币秩序让许多国家吃过苦头，反反复复的教训使人们意识到，需要一

家银行垄断货币的发行。于是，许多国家纷纷通过法令将发行货币的特权集中到本国的某一家银行，中央银行由此逐渐演变形成。

不过，在早期，许多国家成立中央银行的初衷却是利用它来为政府筹钱，帮助政府理财，这使得中央银行在一开始就与政府建立了十分密切的联系。正是有政府的支持，再加上自身拥有发行货币的垄断性特权，中央银行的实力和信誉远远超过了同时代的其他银行。当其他银行发生资金周转困难或者濒临倒闭时，中央银行会拿出钱来帮助银行，它也因此开始承担起“最后贷款人”的角色。这以后的时间里，中央银行发现，等到银行出了事后才去救助，太过于被动，在平时就应该主动监督管理银行，使之稳健经营。这样，中央银行又逐渐掌管起了监管其他银行的“大权”，随后它又慢慢地利用手中的工具调控国家的经济……至此，现代意义的中央银行便演变形成了。

中央银行的出现极大地改变了人们的生活，曾有经济学家将“中央银行、轮子、火”并列为人类历史上的三大发明，这足以说明中央银行在现代生活中的重要性。



2. 中央银行的核心地位

中央银行是一国的货币金融管理机构，在金融体系中居于核心地位。从业务特点看，中央银行是为商业银行等普通金融机构和政府提供金融服务的特殊金融机构。从发挥的作用看，中央银行是制定和实施货币政策、监督管理金融业和规范金融秩序、防范金融风险和维护金融稳定、调控金融和经济运行的宏观管理部门。中央银行还是保障金融稳健运行、调控宏观经济的国家行政机关。

中央银行是一家特殊的银行，它的特殊之处就在于它承担着不同于其他任何银行的特殊职能。一般来说，中央银行有三大职能：

●中央银行是发行的银行，控制着货币的发行。在许多国家，中央银行独家控制货币的发行，它要根据经济运行的情况，合理调节市场流通中货币的数量，保障币值的稳定，维持货币流通的秩序。这一职能与百姓生活息息相关。中央银行不能想当然地滥发货币。货币发行过少不能满足日常流通的需要，公众没有足够多的钱去交换商品或者进行支付；货币发行过多则更不是一件好事情，容易引

起货币贬值，导致通货膨胀。历史上出现过好多起恶性通货膨胀的事件，人们深受其害，一个重要原因就是当时的中央银行发行了太多的货币。然而，为了使发行的货币恰好够用，中央银行煞费苦心。

●中央银行是银行的银行，向银行提供服务。通常情况下，中央银行不跟一般的工商企业和个人打交道，只与商业银行和其他金融机构有业务往来。从一定意义上说，中央银行是许多商业银行及其他金融机构的重要依靠。金融机构也有缺钱的时候，如暂时出现资金周转的困难，或者发生了危机急需补充本金。中央银行往往在这个时候伸出援助之手，向那些需要用钱的金融机构提供流动资金，帮助它们渡过难关。中央银行在履行这种职能时，理论上形象地将其称做“最后贷款人”。除此之外，

中央银行还保管着商业银行的存款准备金，保障商业银行稳定运行。它还组织全国票据清算

看来中央银行的确不是一般的银行。

简而言之，中央银行就是发行的银行、银行的银行、国家的银行。





系统，为商业银行和其他金融机构提供票据清算的便利。

●中央银行是国家的银行，为政府提供服务。中央银行也代表国家从事金融活动，例如，它制定和执行货币政策，实施宏观经济调控。在必要时，中央银行还向政府提供贷款，帮助政府平衡财政收支。另外，中央银行还经理国库收支，保管国家的黄金储备和外汇储备，代表政府参加各种国际金融组织。在有些国家，中央银行还承担着监督管理商业银行的职能。

3. 中央银行的超级作用

●稳定货币与稳定经济。中央银行通过货币政策的调控可实现对货币供应量的调节，实现稳定货币价值与保持经济稳定的目标。中央银行通过对金融机构与金融市场活动的监管，可以起到控制信用规模与调节货币流通，规范金融活动秩序的积极作用。

●调节信用与调节经济。中央银行对信用活动的调节，包括对信用规模、结构、形式的调节，实际上就是利用货币政策工具，调节信用的扩张与收缩，均衡货币市场

的供求，从而起到稳定经济的作用。

●集中清算，加速资金周转。通过中央银行的集中清算，相互抵账划转差额，可以及时结清债权债务关系，有利于缩短票据在途时间，提高清算效率，加速社会资金的周转。

●开展国际金融合作与交流。中央银行作为一国金融领域的货币管理机构，具有较高的地位与权威。在涉及国际关系重大的金融谈判以及与国际金融机构的重要业务往来中，中央银行往往代表一国政府参与其中，对国际金融中的重大问题作出决定，协调各国金融利益，推动国际金融活动广泛开展，促进国际金融合作与交流。

专栏1.1 世界上几个重要的中央银行

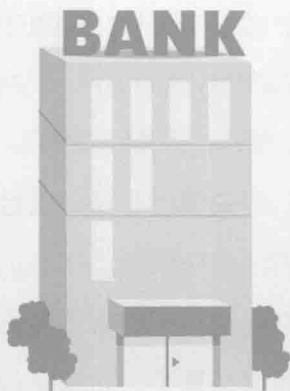
» 历史悠久的中央银行：英格兰银行

英格兰银行是英国的中央银行。英格兰银行在中央银行制度的发展史上是一个重要的里程碑，一般认为英格兰银行是现代中央银行的鼻祖。

早期的英格兰银行只是英国政府的“钱袋子”。三百多年前，英法激战正酣，庞大的战争开支



早已将英国政府的财政收入消耗一空。为筹集更多



军费，急需用钱的英国国王和议会迅速采纳了一位叫威廉·佩特森的苏格兰商人的提议——成立一家可向政府贷款的银行。于是，1694年7月27日，伦敦城的1268

位商人合股出资，正式组建了英格兰银行。此后的短短11天内，英格兰银行就为政府筹措到120万英镑巨款，极大地支持了英国在欧洲大陆的军事活动。

刚刚成立的英格兰银行只算得上是一般的商业银行——发行钞票、吸收存款、发放贷款，那时的商业银行都能办理这些业务。不过，英格兰银行一开始就与政府维系着一种特殊而密切的关系——向政府提供贷款，负责筹集并管理政府国债，还逐渐掌握了绝大多数政府部门的银行账户。正是凭借这一关系，英格兰银行的实力和声誉迅速超越了其他银行。到1837年，英格兰银行不但安然度过当年的

银行危机，还拿出大笔的资金，帮助那些有困难的银行渡过难关，这也成为英格兰银行充当“最后贷款人”角色的开始。1844年，英国议会通过《银行特许法》，让英格兰银行在发行钞票方面享有许多特权。自此，英格兰银行逐渐退出一般性的商业银行业务，专注于货币发行，并开始承担维护英国金融市场稳定和监督其他商业银行的职能。1928年，英国议会通过《通货与钞票法》，使英格兰银行垄断了在英格兰和威尔士地区的货币发行权。到1946年，英国议会通过《英格兰银行法》，赋予英格兰银行更为广泛的权力，使它可以按照法律对商业银行进行监督和管理（后来这项职能移交给1997年10月成立的金融服务局），英格兰银行终于名正言顺地成为英国的中央银行。

英格兰银行的最高权力机构是董事会。由于英格兰银行在1946年被国有化，政府成为银行的最大股东，现在，银行的董事们都由政府提名、女王任命。董事会每周和每月都举行例会，讨论并制定相关的重大战略和政策。日常事务则主要由执行董事负责。



» 大型跨国中央银行：欧洲中央银行

欧洲中央银行成立于1998年7月1日，它是世界上独一无二的大型跨国中央银行，堪称中央银行家族中的“巨无霸”。它垄断欧元现钞的发行，是世界上第一个管理超国家



货币的中央银行。欧元区有多大，它的影响范围就有多大。截至2010年，欧元区已经拥有16个成员国（德国、法国、意大利、荷兰、比利时、卢森堡、爱尔兰、希腊、西班牙、葡萄牙、奥地利、芬兰、斯洛文尼亚、塞浦路斯、马耳他、斯洛伐克）。事实上，在欧洲中央银行成立之前，欧元区的成员国都有各自的中央银行，发行各自的货币，制定各自的货币政策。这些国家后来为什么甘愿放弃各自的权力而听命于一个跨国的中央银行呢？

要回答这个问题，就需要知道欧洲中央银行产生的背景。简单地说，它是欧洲一体化的产物。

第二次世界大战以后，为了防止战争悲剧在欧洲重演，也为了欧洲的再度崛起，欧洲各国走上了联合自强的道路。欧洲的政治家们早就梦想着要建立一个“欧洲人的欧洲”。1991年12月，《欧洲联盟条约》获得通过，政治家们为这个“大欧洲”描绘了美好的未来：一个经济货币联盟，一个统一的大市场，一个要在政治、经济、军事和外交上“用一个声音说话”的巨型实体。条约为未来的欧洲货币联盟作了创造性的规划：货币联盟内只有一家中央银行，一种单一的能与美元、日元相抗衡的欧洲货币。

1998年7月1日，欧洲中央银行在德国法兰克福正式成立。它的组织机构包括管理委员会、执行董事会和扩大委员会。管理委员会负责制定货币政策，由执行董事会和欧元国的中央银行行长组成。执行董事会只有6名成员，包括行长和副行长在内，他们负责维持日常工作。扩大委员会则由欧洲中央银行的正、副行长及欧盟所有成员国的中央银行行长组成，他们的任务是保持联盟内欧元国与非