

高等学校文科教材

# 中央银行学教程

施明义 主编

中国金融出版社

高等学校文科教材

# 中央银行学教程

施明义 主编

中国金融出版社

(京) 新登字 142 号

责任编辑：叶南奇  
程建国

中央银行学教程

施明义 主编

\*

中国金融出版社出版  
新华书店北京发行所发行  
北京市飞达印刷厂印刷

\*

850×1168 毫米 1/32 9.625 印张 243 千字

1992 年 6 月第一版 1992 年 6 月第一次印刷

印数：1—5000

ISBN 7-5049-0911-4/F·0106 定价：3.00 元

## 前 言

中央银行 (*Central Bank*) 是现代各国金融经济和社会生活的中心，在一国银行界中居于主导地位，负责制定和执行国家的货币金融政策，控制着全国的信用，是国民经济信用体系的神经中枢。正如马克思所指出：“中央银行是信用制度的枢纽。”（《资本论》第三卷，第 648 页）第一次世界大战之后，特别是第二次世界大战以来，随着中央银行制度的强化及其对经济的推动，不仅中央银行的地位与作用日益重要，而且中央银行学 (*Central Banking*) 作为宏观经济管理的一门独立学科也逐渐兴起，进一步促进了各国金融调控和金融科学的发展。

笔者出席中国人民银行总行教育司于 1986 年 6 月在太原召开的中央银行学教学大纲会议后，于次年参加了由我国金融类专业教授组成的经济金融赴美教育考察团，出访美国，应邀访问考察了联邦储备体系（美国中央银行）、华盛顿的联邦储备委员会、圣路易斯的联邦储备银行和纽约证券交易所等金融机构，受到美国金融界、有关大学和外国同业的热情接待，共探当代中央银行事业的新发展；并承美国联邦储备委员会惠赠由联邦储备委员会高级官员集体编写的《联邦储备体系的目标与手段》等中央银行新资料。继于 1987 年 12 月底出席了在长春召开的《中央银行学教程》编写成员讨论会，结合国情，交流了各方见解，奠定了统一认识，调整了教程结构。承各行院老师一再推选并报中国人民银行总行教育司批准，由本人任中央银行学教程主编，深感知浅才陋，勉为其难。所幸各位编者积极撰稿，颇受启示，仅就所需，酌予取舍增删。但是由于本人出国调京等因，连续贻误本书及时

组编定稿和出版。在此，谨向编者、读者深刻道歉！

《中央银行学教程》系根据中国人民银行总行教育司制定的金融类各专业6门主干课教学大纲以及总行(87)银教编便字第1号函精神组编的。全教程共有一序三篇十一章。上篇中央银行一般，属原理篇，有四章；中篇中央银行与货币政策，属政策篇，有三章；下篇中央银行管理，属管理篇，有四章。各章的编写成员分别是：序、第一章施明义（中国金融学院），第二、三章李毓琛（中国金融学院），第四章王兆星（中国人民银行总行），第五章马跃伟（吉林财贸学院），第六章李新国（吉林财贸学院），第七章武捷思（中国工商银行总行），第八章于为群（深圳发展银行），第九章李禾（国家外汇管理局），第十章唐思宁（国家外汇管理局），第十一章丁建臣（中国金融学院）。

《中央银行学教程》主要作为高等院校高年级学生的教材，供一学期用；也可作为银行在职管理干部培训自学进修读本。同时，对攻读货币银行学和国际金融等专业的研究生，亦可选用本教程作为深入研究的参考书。

《中央银行学教程》从组编到成书，始终得到中国人民银行总行教育司的正确领导，得到中国人民银行上海市金融研究所、吉林省金融研究所等的热忱帮助。谨代表本书编写成员向上述有关方面一并表示衷心的感谢。

中央银行自身在不断改革和发展，中央银行学作为一门新兴学科更有待不断充实和完善。限于水平，本书内容有错误疏漏之处，竭诚恭请读者予以批评指正。

施明义

1991年12月31日

于北京中国金融学院

## 序

中央银行学是货币银行学中一个专门部分的发展，是当今一门重要的现代宏观经济管理学科；根据国家教委、中国人民银行教育司关于高等院校金融类专业教材规划，它是我国金融、国际金融、农村金融、城市金融、保险金融、投资金融等专业的主干课程。

本教程的研究对象是：以马克思列宁主义为指导，研究不同社会制度下，中央银行的发源发展、性质职能、运行机制及其调节管理宏观经济的客观运动规律；研究根据宏观经济发展规律和货币政策等要求的现代中央银行管理体系的基本原则、经验和方法。

本教程的目的任务是：通过本课程的学习研究，系统地掌握现代中央银行的基本理论、实务和技术；培养学生理解掌握宏观金融决策的基本方法；吸收运用现代中央银行管理金融、调节经济的新知识新技能，具备分析解决我国中央银行宏观调控问题的能力；有利于逐步建立符合计划经济与市场调节相结合的宏观经济调控体系和运行机制，以适应我国深化改革扩大开放、并坚持长期稳定、协调发展经济的需要。

本教程的教学方法是：运用辩证唯物主义和历史唯物主义的观点和方法，坚持四项基本原则、理论与实际相结合原则、逻辑方法与历史方法相统一等原则；同时采取深入浅出、循序渐进、比较研究等方法，体现该学科的系统性、完整性、逻辑性和相对稳定性。从我国国情出发，运用经济控制论、信息论、系统论等现代科学，借鉴外国中央银行管理的经验，把纵向分析与横向分析

尽可能结合起来，使其博采众长、洋为中用、古为今用、学以致用，为我国社会主义现代化建设和改革开放事业的迅速发展服务。

# 目录

序	(1)
上篇 中央银行一般(原理篇)	(1)
<b>第一章 中央银行的发源发展</b>	(2)
<b>第一节 中央银行的发源</b>	(2)
初期中央银行发源发展史略	(2)
初期中央银行形成的社会经济条件	(4)
<b>第二节 中央银行的发展</b>	(6)
中央银行萌芽阶段	(6)
中央银行创建阶段	(8)
中央银行推广阶段	(10)
中央银行加强阶段	(12)
<b>第三节 中央银行在中国的发生与发展</b>	(14)
清政府的中央银行	(14)
孙中山革命政府的中央银行	(15)
国民政府的中央银行	(15)
中华苏维埃共和国的中央银行	(17)
中华人民共和国的中央银行	(19)
第一章思考题与参考书目	(21)
<b>第二章 中央银行的性质职能</b>	(22)
<b>第一节 中央银行的性质</b>	(22)
中央银行是一个专门从事货币信用活动的金融 机构	(22)



	中央银行是一个特殊的金融机构 .....	(23)
	中央银行不同于其它银行和金融机构 .....	(24)
	中央银行不同于一般政府机关 .....	(29)
	中国人民银行专门行使中央银行职能前性质 的讨论 .....	(30)
	中国人民银行专门行使中央银行职能后的 性质 .....	(33)
第二节	中央银行的职能 .....	(34)
	按中央银行在国民经济中的地位划分的职能 ..	(34)
	按中央银行性质划分的职能 .....	(35)
	中央银行服务、管理和调节职能间的关系 .....	(40)
	中国人民银行的职能 .....	(43)
	第二章思考题与参考书目 .....	(45)
<b>第三章</b>	<b>中央银行的地位作用</b> .....	(46)
第一节	中央银行与货币发行的关系 .....	(46)
	中央银行与现钞发行的关系 .....	(46)
	中央银行与广义货币发行的关系 .....	(47)
第二节	中央银行与政府的关系 .....	(50)
	中央银行与政府关系的产生 .....	(50)
	中央银行与政府关系的争论 .....	(51)
	中央银行对政府的相对独立 .....	(53)
	中央银行对政府保持一定独立性 .....	(53)
	中央银行对政府独立的相对性 .....	(55)
	中央银行与政府关系的不同模式 .....	(56)
	美国联邦储备体系与政府的关系 .....	(56)
	德意志联邦银行与政府的关系 .....	(59)
	英格兰银行与政府的关系 .....	(60)
	日本银行与政府的关系 .....	(61)

	意大利银行与政府的关系 .....	(62)
<b>第三节</b>	<b>中国人民银行与政府的关系 .....</b>	<b>(62)</b>
	中国人民银行是国务院的直属机构 .....	(63)
	中国人民银行与国家计委的关系 .....	(63)
	中国人民银行与财政部的关系 .....	(64)
	中国人民银行分支机构与地方政府的关系 .....	(66)
<b>第四节</b>	<b>中央银行与其它银行和金融机构的关系 .....</b>	<b>(66)</b>
	中央银行作为银行的银行与其它银行的关系 .....	(67)
	中央银行作为政府的银行与其它银行的关系 .....	(69)
	中央银行作为发行银行与其它银行的关系 .....	(70)
<b>第五节</b>	<b>中央银行的作用 .....</b>	<b>(71)</b>
	创造信用流通工具 .....	(71)
	调节货币流通与稳定币值 .....	(72)
	调节宏观经济, 促进国民经济正常发展 .....	(73)
	加速整个国民经济资金周转 .....	(75)
	促进国际经济往来 .....	(76)
	第三章思考题与参考书目 .....	(77)
<b>第四章</b>	<b>中央银行的资产负债 .....</b>	<b>(78)</b>
<b>第一节</b>	<b>中央银行的主要业务 .....</b>	<b>(78)</b>
	负债业务 .....	(79)
	资产业务 .....	(81)
	其它业务 .....	(83)
<b>第二节</b>	<b>中央银行的资产负债结构 .....</b>	<b>(84)</b>
	资产负债结构 .....	(84)
	资产与负债的基本关系 .....	(87)
<b>第三节</b>	<b>资产负债的管理 .....</b>	<b>(90)</b>
	资产、负债变化所形成的政策效应 .....	(90)
	资产负债管理 .....	(93)

第四章思考题与参考书目 .....	(95)
-------------------	------

## 中篇 中央银行与货币政策 (政策篇)

.....	(97)
-------	------

<b>第五章 中央银行的货币政策目标 .....</b>	<b>(98)</b>
------------------------------	-------------

<b>第一节 货币政策概述 .....</b>	<b>(98)</b>
-------------------------	-------------

货币政策及其内容 .....	(98)
----------------	------

货币政策制定依据 .....	(101)
----------------	-------

<b>第二节 货币政策目标 .....</b>	<b>(105)</b>
-------------------------	--------------

资本主义国家货币政策目标 .....	(105)
--------------------	-------

社会主义中国货币政策目标 .....	(107)
--------------------	-------

坚持稳定币值的重要意义 .....	(107)
-------------------	-------

实现稳定币值的必要途径 .....	(109)
-------------------	-------

<b>第三节 货币政策目标的选择 .....</b>	<b>(110)</b>
----------------------------	--------------

货币政策目标间的矛盾性与一致性 .....	(110)
-----------------------	-------

货币政策目标与宏观经济的关系 .....	(113)
----------------------	-------

第五章思考题与参考书目 .....	(115)
-------------------	-------

<b>第六章 中央银行的货币政策工具 .....</b>	<b>(116)</b>
------------------------------	--------------

<b>第一节 货币政策工具的结构与内容 .....</b>	<b>(116)</b>
-------------------------------	--------------

货币政策工具的作用机制及其分类 .....	(116)
-----------------------	-------

常规性货币政策工具 .....	(118)
-----------------	-------

<b>第二节 选择性货币政策工具及其它货币政策工具 .....</b>	<b>(125)</b>
-------------------------------------	--------------

选择性货币政策工具 .....	(125)
-----------------	-------

其它货币政策工具 .....	(127)
----------------	-------

<b>第三节 货币政策工具的运用 .....</b>	<b>(128)</b>
----------------------------	--------------

常规性货币政策工具的运用 .....	(128)
--------------------	-------

三大法宝的有机配合 .....	(132)
-----------------	-------

	其它货币政策工具的有机运用·····	(134)
第四节	中国货币政策工具及其运用·····	(136)
	我国中央银行货币政策工具的演变及现状·····	(136)
	我国中央银行对货币政策工具的选择·····	(139)
	第六章思考题与参考书目·····	(143)
<b>第七章</b>	<b>中央银行的货币政策传导机制</b> ·····	(145)
第一节	货币政策传导机制的构成要素·····	(145)
	商业银行和其他金融机构是货币政策的传导 主体·····	(145)
	居民和企业行为是货币政策的作用对象·····	(148)
	社会金融资产与负债结构的调整过程是货币 政策发挥作用的过程·····	(150)
	资本价格变化是企业 and 居民改变融资行为的 信号·····	(152)
第二节	市场经济国家的货币政策传导机制·····	(153)
	商业银行和其他金融机构的行为特征·····	(153)
	企业的行为特征·····	(154)
	社会金融资产负债结构·····	(155)
	利率机制·····	(157)
	货币政策传导过程·····	(160)
第三节	中国货币政策传导机制及货币政策工具的 运用·····	(163)
	目前中国货币政策传导机制·····	(163)
	中国货币政策传导机制对货币政策工具及其 效果的制约·····	(169)
	中国货币政策传导机制的完善与货币政策 工具的选择·····	(171)
	第七章思考题与参考书目·····	(174)

## 下篇 中央银行管理（管理篇） ..... (176)

### 第八章 中央银行的金融管理 ..... (177)

#### 第一节 中央银行金融管理的必要性及其管理体制 ..... (177)

中央银行管理监督金融的必要性 ..... (177)

中央银行金融管理体制 ..... (181)

#### 第二节 中央银行金融管理的内容 ..... (187)

西方中央银行金融管理的内容 ..... (187)

中国人民银行金融机构管理的内容 ..... (191)

#### 第三节 中央银行金融管理的方法 ..... (195)

西方中央银行金融管理的方法 ..... (195)

中国人民银行金融管理的方法 ..... (197)

#### 第四节 中央银行的稽核 ..... (200)

银行稽核发展概况 ..... (200)

中国人民银行稽核工作的重要意义 ..... (201)

中国人民银行稽核工作体系 ..... (203)

中国人民银行稽核的范围和内容 ..... (203)

第八章思考题与参考书目 ..... (206)

### 第九章 中央银行的外汇管理 ..... (208)

#### 第一节 外汇和外汇管理 ..... (208)

外汇 ..... (208)

外汇管理 ..... (209)

外汇管理的产生和发展 ..... (210)

#### 第二节 中央银行在外汇管理中的地位 ..... (212)

货币发行和外汇 ..... (213)

金融管理和外汇 ..... (213)

外汇储备 ..... (214)

#### 第三节 中央银行外汇管理的主要目标 ..... (215)

	国际收支的概念·····	(215)
	国际收支的内容·····	(216)
	国际收支的平衡与调整·····	(218)
	中央银行主要政策目标的配合·····	(220)
第四节	中央银行外汇管理的政策依据·····	(221)
	必须依据货币政策·····	(221)
	汇率政策调节作用·····	(222)
	利率政策调节作用·····	(224)
	同时依据法律手段和行政手段·····	(225)
第五节	中国的外汇管理·····	(225)
	中国外汇管理历史·····	(225)
	中国外汇管理体制改革·····	(227)
	目前中国外汇管理主要内容·····	(229)
	第九章思考题与参考书目·····	(232)
第十章	中央银行的外债管理·····	(234)
第一节	外债基本概念·····	(234)
	外债问题已成为国际经济领域的严重问题·····	(234)
	居民和非居民·····	(235)
	外债定义范围·····	(237)
	我国外债定义·····	(239)
	衡量偿还外债能力的数量界限·····	(240)
第二节	外债管理模式·····	(242)
	几种不同外债管理模式·····	(242)
	外债管理职能部门职责·····	(244)
	中国的外债管理体制·····	(245)
第三节	中央银行管理外债的必要性和可能性·····	(246)
	中央银行在外债管理工作中占有重要地位·····	(246)
	中央银行在外债管理中的重要作用·····	(247)

	中央银行管理外债的必要性·····	(248)
	中央银行管理外债的可能性·····	(249)
<b>第四节</b>	<b>中央银行管理外债的目标、内容和手段·····</b>	<b>(250)</b>
	中央银行管理外债目标·····	(250)
	中央银行管理外债内容·····	(251)
	中央银行管理外债手段·····	(256)
	第十章思考题与参考书目·····	(259)
<b>第十一章</b>	<b>中央银行的对外金融活动管理·····</b>	<b>(260)</b>
<b>第一节</b>	<b>中央银行对外金融活动的起源和内容·····</b>	<b>(260)</b>
	中央银行对外金融活动的起源·····	(260)
	中央银行对外金融活动的主要内容·····	(264)
<b>第二节</b>	<b>中央银行与世界性金融组织·····</b>	<b>(269)</b>
	国际货币基金组织·····	(269)
	世界银行集团·····	(273)
<b>第三节</b>	<b>中央银行与区域性金融组织·····</b>	<b>(276)</b>
	欧洲投资银行·····	(276)
	亚洲开发银行·····	(277)
	非洲开发银行·····	(278)
	国际清算银行·····	(279)
	泛美开发银行·····	(280)
	伊斯兰开发银行·····	(280)
	阿拉伯货币基金组织·····	(281)
<b>第四节</b>	<b>中央银行间的交流合作及其对外金融活动</b>	
	<b>管理·····</b>	<b>(282)</b>
	中央银行间交流与合作的必要性·····	(282)
	中央银行间交流合作的内容和方式·····	(284)
	中国中央银行对外金融活动的现状和发展	
	<b>战略·····</b>	<b>(288)</b>
	第十一章思考题与参考书目·····	(293)

## 上篇 中央銀行一般（原理篇）



## 第一章 中央银行的发源发展

内容提要：中央银行的发源发展是适应商品货币信用经济发展的需要，在社会化大生产及其专业化进程中执行国家政策需要的产物。从一般银行发展到大银行以至发行银行，最后形成中央银行。中国的中央银行在其产生、发展的过程中，也体现着中央银行发源的共同的规律性。

### 第一节 中央银行的发源

#### 初期中央 银行发源 发展史略

就世界范围说来，中央银行最早发源于17世纪中叶以后。最初几个国家的中央银行的诞生情况如下：

(一) 瑞典的里克斯银行 (*Riksbank of Sweden*)，历史最久，早在1656年成立，1661年发行钞票，1668年由政府出面改组为国家银行。至1897年独占货币发行权，并不再与商业银行争业务，逐渐发展为瑞典的中央银行。