



上海市金融保险教育高地建设项目
复旦卓越·21世纪金融学教材新系

中央银行

学

Zhongyang Yinhang Xue

付一书 主 编



上海市金融保险教育高地建设项目
复旦卓越·21世纪金融学教材新系

中央银行

学

Zhongguang Yinhang Xue

付一书 主 编
王庆仁
储 峥 副主编

图书在版编目(CIP)数据

中央银行学/付一书主编. —上海:复旦大学出版社, 2007. 2
(复旦卓越·21世纪金融学教材新系)
ISBN 978-7-309-05373-9

I. 中… II. 付… III. 中央银行-经济理论-教材 IV. F830.31

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 009220 号

中央银行学

付一书 主编

出版发行 复旦大学出版社 上海市国权路 579 号 邮编 200433
86-21-65642857(门市零售)
86-21-65118853(团体订购) 86-21-65109143(外埠邮购)
fupnet@fudanpress.com <http://www.fudanpress.com>

责任编辑 罗翔

总编辑 高若海

出品人 贺圣遂

印刷 江苏如皋市印刷有限公司
开本 787×960 1/16
印张 23.25
字数 460 千
版次 2007 年 2 月第一版第一次印刷
印数 1—5 100

书号 ISBN 978-7-309-05373-9/F·1224
定价 35.00 元

如有印装质量问题, 请向复旦大学出版社发行部调换。

版权所有 侵权必究

总 序

在经济全球化和区域一体化的背景下,金融创新日新月异,国际金融运行的风险也随之增加,保证金融安全、高效、稳定运行成为各国特别是发展中国家面临的重要而急迫的任务。改革开放以来,我国逐步建立了系统、完整的大金融组织体系,金融已渗透到社会经济生活的各个层面,成为现代经济的核心。入世后,实行了金融开放政策,加快了融入国际金融的步伐,金融国际化、经济金融化和金融市场化的态势日趋明显。外资银行的不断进入,引发了深层次的金融变革,国内金融服务业也呈现出多样化和专业化发展的态势。随着金融业务的快速发展和金融产品的延伸,金融人才的需求持续增加。金融在经济发展中作用的发挥也越来越依赖于高层次金融人才的培养。

为了将上海高校的一批重要专业建设成为上海乃至全国的人才培养基地和高等院校教学研究与师资培训中心,成为在国内外有一定知名度和影响力的本科教育高地,为上海城市发展和经济建设提供人力资源保障,合理规划高等教育学科布局,提升高等院校本科教育整体水平,围绕“科教兴市”主战略,在高等院校原有优势学科发展的基础上,上海市每年投入专项资金重点建设金融保险、海关物流、外贸经济、艺术音乐、旅游会展、语言文学、政治法律、教师教育、卫生体育和影视传播等十大本科教育高地。教育高地坚持改革创新、科学发展、质量第一和开放合作原则,在师资队伍、专业建设、教学条件、教学管理、教学效果与人才培养质量等五个方面进行重点建设。

因此,为了适应国际经济理论的创新与拓展以及金融业务发展

的需要,加快培养出更多掌握经济学理论知识、具有国际视野、了解国际惯例、懂得全球一致的业务规范、熟悉取向统一的管理法规、掌握金融业务操作能力的金融学专业的应用型国际化人才,必须从金融学专业的课程体系、课程内容、教学方法、教材编写等方面进行进一步探索和创新。

“复旦卓越·21世纪金融学教材新系”教材编委会精心策划,在总结过去教材建设经验的基础上,结合应用型本科教育的特点,借鉴国内外的经验做法,经过反复研究、论证和撰写,推出了这套金融学专业系列教材。这套系列教材包括《金融学》、《保险学》、《国际金融学》、《中央银行学》、《证券投资学》、《商业银行学》、《金融法学》、《行为金融学》、《金融工程学》、《理财学》、《金融市场学》、《金融英语》等。

这套系列教材作为上海市金融保险本科教育高地的标志性教材和金融学专业人才培养的重要成果,具有五个方面的特点。第一,创新性。从培养学生的兴趣入手,以掌握方法论和创造性思维为主线,以知识、概念和理论为基石,进行总体设计,思路新颖,写作体例风格独特。第二,前瞻性。搜集了最新的数据资料和理论研究成果,使教材内容着力体现超前性、前沿性、动态性。第三,实践性。体现了实践型本科教学和金融学的专业特点,以提高学生竞争力、综合素质和社会适应能力为最终目标,适当增加国际先进专业资格认证考试的相关内容,如特许金融分析师、精算师、保险金融行业资格考试、金融风险管理师考试等。第四,系统性。基础知识、学科理论和政策体系融为一体,注重金融理论与金融应用的结合、金融改革与金融发展的结合、宏观金融与微观金融的结合、对内金融与对外开放金融的结合、历史金融与现实金融的结合。第五,可读性。突出“以学生为中心”的思想,强调学以致用,所用语言浅显易懂,并附有一定的案例分析。此外,编写教师的阵容庞大,起点高,教学经验丰富,研究能力强。

我们希望通过这套系列教材的推出,进一步锻炼教师队伍,提高教师

素质和教学水平;同时,我们也希望通过这套教材的使用,不断探索金融学专业教学和科研的新路子,为金融学学科在中国的发展做出贡献。由于我们的理论水平和金融业务操作技能有限,这套系列教材必然会存在许多不足之处。希望通过这套系列教材的出版,与金融学界、政界以及从事金融业务工作的同仁共同研究和探讨,使我们进一步提高教材的编写水平,提高教学和人才培养质量。

丛书编写委员会
2006年5月

前 言

《中央银行学》是金融专业的主干课,是金融专业学生的必修课之一。由于中央银行职能的发展演变,使得该课程的研究内容主要集中在货币政策、金融稳定和金融服务三个方面。从本质上看,《中央银行学》是从宏观的视角研究现代经济金融的运行规律,探讨经济与金融稳定发展机制的一门学科。由于中央银行进行宏观调控是依靠货币政策的操作进行的,所以,《中央银行学》又是一门实务操作性很强的学科。一般而言,普通本科的教学定位主要是教学型,强调实践和应用,基本理论够用就行了。

基于上述认识,我们将本教材分为三大部分:

第一部分(1—4章)主要介绍中央银行的产生和发展、性质和职能以及独立性的基本理论;第二部分(5—10章)介绍了中央银行为履行职能所必须开展的一些业务;第三部分(11—16章)主要介绍中央银行对宏观经济调控和对金融市场活动进行管理的基本原理、操作规程和有关的政策法规。这三个部分既是一个有机整体,又可相对独立。

本教材在编写过程中,我们力求体现如下特色:

(1) 尽可能用通俗的语言将比较成熟的基本理论原理讲解清楚,并密切结合世界及我国中央银行最新理论发展成果和实践创新成就,反映新情况、新问题。

(2) 紧密结合中国人民银行货币政策执行报告进行分析,尽量避免国内和国外、理论和实践两张皮的现象,使学生学习本书后能够明白中央银行是做什么的,怎么做的,现在在做什么,将来还应该做什么,并且懂得其中的道理。

(3) 扩展和细化原有同类教材比较薄弱的内容,加大对中央银行业务操作技术、程序、规定等方面内容的介绍,增加了中央银行征信和反洗钱等新业务。力求业务操作简单明了,政策法规清晰。

(4) 图文并茂,适当增加图表和专栏,以扩大信息量和提高阅读兴趣。

(5) 不仅仅给学生介绍理论和知识,更注重培养学生认识、分析、判断经济金融形势和解决问题的能力。

本教材的编写及分工:

本教材由付一书教授担任主编,提出写作思路和写作提纲,副主编王庆仁和储峥

协助主编做一些具体工作。第1、12、13、14章由付一书教授编写,第2、3章由陈靖副教授编写,第4、5、6、7章由储峥讲师编写,第8、9、10、16章由王庆仁副教授编写,第11章由戴小平教授编写,第15章由刘玉平教授编写,最后由付一书对全书进行总纂。

在本教材的编写过程中,我们参考和借鉴了大量同仁的成果,在此表示感谢。本书的顺利出版,也离不开上海金融学院有关领导和教师、复旦大学出版社的王联合、罗翔等老师的大力支持和帮助,在此一并表示感谢。

我们希望本教材有一些创新和突破,为培养应用型人才探索新的路子。是否达到了目的,恳请读者多提批评、指导意见。

作 者
2006年12月

目 录

第一章	中央银行制度的形成和发展	1
	本章要点	1
	第一节 中央银行制度的产生	1
	第二节 中央银行制度的发展	11
	第三节 中国中央银行制度的建立和发展	15
	本章小结	19
	关键概念索引	20
	复习思考题	20
第二章	中央银行的性质和职能	21
	本章要点	21
	第一节 中央银行的性质	21
	第二节 中央银行的职能	23
	第三节 中央银行职能的变化	28
	第四节 中央银行在现代经济中的地位和作用	33
	第五节 中国人民银行的性质和职能	35
	本章小结	39
	关键概念索引	40
	复习思考题	40
第三章	中央银行制度的类型和结构	41
	本章要点	41
	第一节 中央银行的制度类型	41
	第二节 中央银行的资本结构类型	43
	第三节 中央银行的组织结构	45
	第四节 中国人民银行体制和组织结构	50
	本章小结	57
	关键概念索引	57

复习思考题	57
第四章 中央银行的独立性	59
本章要点	59
第一节 中央银行独立性概述	59
第二节 中央银行独立性的争论	63
第三节 中央银行与政府、政府部门的关系	67
第四节 中国人民银行的相对独立性	70
本章小结	74
关键概念索引	74
复习思考题	75
第五章 中央银行业务规范与资产负债表	76
本章要点	76
第一节 中央银行业务活动的法律规范与业务范围	76
第二节 中央银行业务特点和一般原则	84
第三节 中国人民银行的资产负债表	87
本章小结	92
关键概念索引	93
复习思考题	93
第六章 中央银行的负债业务	94
本章要点	94
第一节 货币发行业务	94
第二节 中央银行的存款业务	100
第三节 中央银行的其他负债业务	103
第四节 中国人民银行的负债业务	105
本章小结	115
关键概念索引	116
复习思考题	116
第七章 中央银行的资产业务	117
本章要点	117
第一节 中央银行的再贴现和再贷款业务	117
第二节 中央银行的证券买卖业务	120
第三节 中央银行的储备资产业务	125
第四节 中国人民银行的主要资产业务	128
本章小结	140

关键概念索引	141
复习思考题	141
第八章 中央银行支付清算业务	142
本章要点	142
第一节 中央银行支付清算业务体系和作用	142
第二节 中央银行支付清算业务运行	147
第三节 中央银行支付清算业务的风险管理	155
第四节 中国支付清算体系的历史沿革	158
本章小结	165
关键概念索引	166
复习思考题	166
第九章 中央银行的经理国库、会计和统计业务	167
本章要点	167
第一节 中央银行的经理国库业务	167
第二节 中央银行的会计业务	173
第三节 中央银行的调查统计业务	178
本章小结	185
关键概念索引	185
复习思考题	186
第十章 中央银行的征信和反洗钱业务	187
本章要点	187
第一节 中央银行的征信服务	187
第二节 中央银行的反洗钱业务	197
本章小结	204
关键概念索引	205
复习思考题	205
第十一章 宏观经济与货币政策	206
本章要点	206
第一节 货币供求与社会总供求	206
第二节 宏观经济运行及调控	208
第三节 货币政策的含义及特点	213
第四节 货币政策对宏观经济的影响	219
本章小结	226
关键概念索引	227

	复习思考题	227
第十二章	货币政策目标	228
	本章要点	228
	第一节 货币政策最终目标	228
	第二节 货币政策操作指标和中介指标	242
	第三节 中国人民银行货币政策目标的选择	248
	本章小结	253
	关键概念索引	253
	复习思考题	254
第十三章	货币政策工具与业务操作	255
	本章要点	255
	第一节 一般性货币政策工具及操作	255
	第二节 选择性货币政策工具及操作	267
	第三节 中国人民银行货币政策工具的选择及操作	269
	本章小结	278
	关键概念索引	279
	复习思考题	279
第十四章	货币政策传导机制及效应	280
	本章要点	280
	第一节 货币政策传导机制	280
	第二节 货币政策传导机制理论	282
	第三节 货币政策效应	291
	本章小结	301
	关键概念索引	302
	复习思考题	302
第十五章	中央银行与金融监管	303
	本章要点	303
	第一节 金融监管概述	303
	第二节 金融监管的内容与方法	308
	第三节 金融监管体制及其创新	314
	第四节 金融监管的国际准则与国际合作	319
	第五节 金融监管与金融稳定	326
	本章小结	329
	关键概念索引	330

复习思考题	330
第十六章 中央银行的对外金融活动	332
本章要点	332
第一节 中央银行外汇管理	332
第二节 中央银行的外债管理	341
第三节 中央银行的对外金融关系	348
本章小结	355
关键概念索引	356
复习思考题	356
参考文献	358

第一章 中央银行制度的形成和发展



本章要点

- 中央银行制度的产生
- 中央银行制度的发展
- 中央银行制度的强化
- 中国中央银行的产生和发展

在现代经济中,中央银行是一种非常独特的政府性的金融机构,承担着国家宏观经济调控、调节货币流通和信用活动以及维护全社会金融稳定等任务。当今世界上绝大多数国家都实行了中央银行制度。中央银行这种机构的出现及相应的中央银行制度的形成,并不是人为的主观臆造,而是一种历史发展的产物。通过对中央银行制度的历史考察可以发现,中央银行的产生是商品经济、货币信用制度以及银行体系发展到一定阶段的必然结果。中央银行制度在社会经济发展中一直发挥着其他任何机构都不可替代的重要作用。随着国家经济管理职能的增强和金融发展成为现代经济的核心,中央银行制度得到进一步强化,作用更加突出,中央银行制度已成为各国最基本的经济制度之一。

第一节 中央银行制度的产生

中央银行是在资本主义银行制度发展过程中,以社会生产力的发展为基础,与商品货币经济的高度发达程度相适应,从商业银行中独立出来的一种特殊的政府性金融机构。中央银行的出现并不仅仅是一种新的为政府融资、为银行提供金融服务的金融机构,而更是一种金融管理制度的形成。我们今天所看到的中央银行制度之所以能够在现代经济金融体系中发挥重要的宏观调控职能,对货币信用体系和金融稳定具有强有力的控制力量,一切皆源于中央银行几百年的发展历史,因此我们有必要

首先分析中央银行诞生前后的社会经济、货币与信用、银行体系以及政府管理需要等方面的状况。

一、中央银行产生的历史背景

中央银行并不是从来就有的,也不是哪个聪明人的发明,而是一个历史的产物。中央银行的历史起源大致可以追溯到17世纪中后期。

(一) 商品经济的快速发展

欧洲的封建社会解体较早,12世纪开始逐步兴起的“生产力革命”和科学技术的发展,冲破了宗教神学统治的“中世纪的黑暗”,动摇了封建社会的基础。13、14世纪的西欧,商品经济已经得到初步发展。十五六世纪,欧洲资本主义制度初步形成,社会生产加速转向商品化,一些手工业开始脱离农业而开始成为新的独立部门,并形成了若干工业中心,农业也从传统的自给型向商品型转化,出现了一批商品农业区,资本主义因素渗透到广大农村和新兴行业。到了17世纪,西欧的商品经济已经比较发达,按照资本主义生产方式组织起来的工商企业和新式农业已占据社会生产的主导地位,科学发明和技术革新极大地促进了生产力的发展,为资本主义制度的最终确立奠定了坚实基础。18世纪初开始的工业革命更是极大地促进了生产力的发展,社会财富被源源不断地创造出来。经济发展水平的提高,使货币经营业愈发普遍,及由此带来的一系列社会经济变化,为中央银行的产生创造了条件。

(二) 商业银行的普遍设立

商品经济的快速发展和资本主义生产方式的兴起为欧洲大陆的货币兑换业转变为银行创造了条件,从而使欧洲的银行业逐步兴盛起来。银行业的产生有两条途径,一是由在此之前的货币兑换商和银钱业发展演变而来,二是直接设立适应资本主义发展需要的新的银行。银行业的最初形成是在13—14世纪,最先出现在经济贸易比较发达的欧洲,与该地区的商品经济的发展直接相关。15—16世纪,伴随着欧洲商品经济的快速发展和资本主义生产方式的兴起,银行的设立和发展也出现了一个高潮。如1587年成立的威尼斯银行、1593年成立的米兰银行等已初步具有现代银行的某些特征。17—18世纪,是欧洲资本主义制度确立的时期,也是社会生产力飞速发展的时期,为银行的发展提供了巨大的空间,迎来了银行业的大发展。银行业的大发展不仅表现为银行数量的迅速增加,还表现在银行业务完全脱离货币兑换、金银保管和高利贷的传统形式,向现代银行发展。1609年成立的阿姆斯特丹银行是这一时期新式银行的最突出代表。这些银行发行银行券,为企业开立账户并办理转账,为新兴行业提供融资并提供服务。新式银行的成功,引来了大批仿效者,出现了银行设立的又一次高潮。日后对中央银行的发展产生重要影响的瑞典银行(1656年)和英格兰银行

(1694 年)也都是在这一时期建立的。银行业的普遍设立,极大地促进了资本主义生产方式的确立和商品经济的发展,也为瑞典银行和英格兰银行由商业银行向中央银行转变创造了条件。

(三) 货币信用关系广泛存在于经济和社会体系之中

为了保证商品经济的顺利运转,客观上要求信用关系连接商品生产的全部过程。随着商品经济的快速发展和银行的普遍设立,促进了货币、信用与经济的融合。以货币关系为特征的银行信用逐步替代商业信用成为信用的主要形式。银行的业务创新使货币和信用活动与贸易和新兴工商业的发展紧密结合起来,使资本主义以社会资本积累的形式加速发展。一方面银行把吸收的存款作为可支配的资本来经营,使存款者把货币作为资本来让渡的要求在更广泛的范围内被社会所普遍接受。另一方面,银行又通过向企业提供资金和对商业票据办理承兑、贴现和抵押贷款等将商业信用转化为银行信用,扩展了信用范围和规模。同时,银行又为企业的资本联合和社会筹资提供条件与便利,如为股份公司代理股票和债券的发行、转让和还本付息等,大大促进了社会化大生产和商品经济的蓬勃发展,商品经济的进一步发展又反过来促进了信用关系的扩展。

(四) 经济发展中的新的矛盾频繁显现

伴随着资本主义的空前发展,由资本主义自身固有的矛盾所决定的经济危机必然要出现。在 17 世纪末和 18 世纪初,信用制度和银行体系已经成为当时商品经济运行体系的重要支撑,与经济危机相伴而产生的银行破产倒闭使得危机对经济的破坏性更加严重。由于这时的信用制度特别是银行体系还比较脆弱,银行的大量设立和业务活动的创新以及信用规模的扩大缺乏有效的、稳定的制度保障。这导致新的矛盾不断产生和积累,集中表现在:(1) 银行券的分散发行由于发行银行券的银行经营规模、经营范围和信誉优劣不一而被社会接受的程度差异很大,限制了商品流通的范围,阻碍了商品经济的发展。(2) 票据交换和清算业务的迅速增长使其交换和清算的速度减缓,不能适应商品经济快速发展的需要。(3) 银行的破产倒闭使信用体系和经济运行不断受到冲击。(4) 缺少统一规则的竞争使金融秩序经常出现混乱。商品经济越发展,这些矛盾就越突出。因此,建立一种稳定的信用制度和银行体系就成为当时金融和经济发展的最为迫切的问题之一。

二、中央银行产生的金融基础

商品经济的快速发展与脆弱的信用制度和银行体系之间的矛盾是中央银行产生的历史必然性。从当时的金融运行角度考察,可以发现以下几方面的因素是导致中央银行产生的金融原因。

（一）银行券统一发行的客观需要

随着商品经济的发展,流通中的货币由实物货币演变到由货币符号来充当。这些本身没有价值的金属货币的代表符号,其流通支付能力取决于它的兑换金属货币的能力,即取决于发行银行的信誉。在银行券发行的初期,并无商业银行和发行银行之分,众多银行都可以发行银行券。如果每家发行银行都能够保证自己发行的银行券能够随时足额兑换,那么银行券的分散发行在给商品流通带来便利的同时也不会带来严重后果。但是事实上并非完全如此。银行券的分散发行带来了许多问题并逐步暴露出其严重的缺点。

（1）随着银行数量的不断增加和银行竞争的加剧,一些银行因经营不善而无法保证自己所发行银行券的及时兑换,再加上不断出现的银行倒闭使银行券的信誉大大受损,同时使持券人的利益受到损失,引发信用危机,导致社会经济的混乱。

（2）经济的发展、商品流通范围的扩大,需要能够在更大范围内流通的银行券。但是在银行券分散发行的情况下,银行券的流通范围是依据发行银行的实力、资信状况、经营状况和分支机构设置状况。一些中小银行发行的银行券只能在当地和邻近地区流通,这与蓬勃发展的社会化大生产不相适应,给商品流通带来困难。

（3）由于银行券的分散发行,使得在同一地区有多种银行券同时流通,也就意味着同一商品可能有多种标价,这就与货币的“一般等价物”的根本属性——排他性和垄断性相抵触,从而给社会生产和流通带来困难。

（4）银行业发展过程中没有形成统一的银行券发行规则,难免会出现一些恶意欺诈的经营者,有意过量发行不能兑现的银行券,扰乱银行券的发行和兑换,给货币流通带来混乱。

（5）从宏观角度看,银行券的发行突破金属货币的束缚,有利于扩大银行信用规模,为经济发展提供了动力,但随之又带来了一个新问题,如果银行提供的信用货币超过了客观需要,会造成银行券贬值,影响经济发展甚至引发社会危机。1825年英国发生的严重信用危机证明了银行券分散发行会带来不良的社会问题。

这些问题归结到一点,就是资本主义经济的发展,客观上要求信用货币的发行权应该走向集中统一,以保证货币流通的稳定,保证银行券成为能够在全国市场范围内广泛流通的一般信用货币。而这样的银行券显然只能由信誉卓著、资金实力雄厚且有权威、在全国范围内有信用活动的大银行发行。这些大银行所发行的银行券在流通中逐渐排挤了小银行的银行券。在这种基础上,国家即以法律的形式限制或者取消一般银行的发行银行券的权利,而将货币发行权集中到几家以至最终集中到一家大银行。这家大银行也就是中央银行的雏形。比如1803年法兰西银行在巴黎地区获得为期15年的货币发行垄断权,1826年英格兰银行获得伦敦城65英里以内地区的货币发行垄断权。