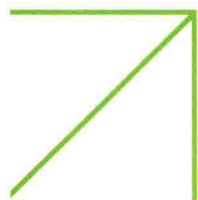


高等学校应用型本科金融学
“十三五”规划教材

金融学
系列教材

中央银行典型案例教程

Typical Cases of Central Banking



主 编 黄 萍

高等学校应用型本科金融学“十三五”规划教材
兰州财经大学专项科研经费资助

中央银行典型案例教程

ZHONGYANG YINHANG DIANXING ANLI JIAOCHENG

主 编 黄 萍



中国金融出版社

责任编辑：王 君 单翠霞

责任校对：张志文

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

中央银行典型案例教程 (Zhongyang Yinhang Dianxing Anli Jiaocheng) / 黄萍主编. —北京：中国金融出版社，2016. 4

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8366 - 4

I. ①中… II. ①黄… III. ①中央银行—案例—教材 IV. ①F830. 31

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 319203 号

出版 中国金融出版社
发行

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 北京市松源印刷有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 185 毫米 × 260 毫米

印张 10.5

字数 230 千

版次 2016 年 4 月第 1 版

印次 2016 年 4 月第 1 次印刷

定价 26.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8366 - 4/F. 7926

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

编辑部邮箱: jiaocaiyibu@126.com

前 言

《中央银行典型案例教程》以本教材组编写出版的《中央银行学》（中国金融出版社）教材为蓝本，以中央银行发展沿革、业务运作和功能发挥为线索，以“十三五”发展的新背景为指引，以满足理论与现实相结合的教学需求为宗旨，以全面性与精要性为原则，是在对主教材课程体系做了创新架构的基础上同步编写出版的辅助教材。本教材通过案例与主教材双向动态结合，力求将中央银行相关理论与实务的最新动态与研究成果贯穿于教学实践中。

本教材由六章内容组成，每章精编5~6个典型案例，每个案例由基本案情、案情分析、本案启示、参考文献、思考与讨论五个部分组成，这种体例安排更适宜于学生结合教材动态掌握比较抽象的中央银行理论知识，有利于提升学生立足宏观经济金融视野分析实际问题的能力。

本教材立足新视野，体系安排科学、体例结构完善，突出了中央银行学课程宏观性、时效性与实践性强的特点，整合与拓宽了课程内容，对教学具有重要的实践指导意义。通过大量真实、丰富、来自世界范围的案例分析，使学生能够从中央银行制度、中央银行业务、金融调控、金融监管、金融稳定以及对外活动六个方面全面把握课程体系，并轻松系统地拓展中央银行学的理论知识。另外，每章还配有思考与讨论，更有利于学生自主拓展学习。

本教材由黄萍担任主编。全书共六章，编写的具体分工如下：王碧莹编写第一章、第二章第五、第六节；韩秋阳编写第三章、第二章第四节；黄萍编写第四章；史艺琼编写第五章、第二章第一、第二节；何亮强编写第六章、第二章第三节。全书由黄萍负责修改定稿。

本教材在编写过程中，参阅了国内外大量的文献资料，在此谨对著作者致以诚挚的谢意。同时，中国金融出版社对本教材的出版发行给予了较大的支持与帮助，在此致以由衷的敬意与谢意。通过该教材的编写，既可以弥补统编教材编写更新速度慢跟不上金融形势的不足，也可以及时补充各国中央银行改革和发展的新变化。由于水平有限，虽致力于推陈出新与有效补充，仍难免有不足之处，敬请读者批评指正。

黄萍
2016年4月

目 录

第一章 中央银行制度典型案例/1

第一节 中央银行的鼻祖——英格兰银行/1

一、基本案情/1

二、案情分析/2

三、本案启示/3

第二节 世界上最小的中央银行——中华苏维埃国家银行/5

一、基本案情/5

二、案情分析/5

三、本案启示/7

第三节 德国中央银行的独立性/9

一、基本案情/9

二、案情分析/9

三、本案启示/11

第四节 美国联邦储备系统/13

一、基本案情/13

二、案情分析/14

三、本案启示/15

第五节 欧洲中央银行/17

一、基本案情/17

二、案情分析/17

三、本案启示/19

参考文献/21

思考与讨论/21

第二章 中央银行业务典型案例/22

第一节 北京“7·08”特大贩卖假币案/22

一、基本案情/22

二、案情分析/23

三、本案启示/24

第二节 国开行棚改获万亿再贷款/25

一、基本案情/25

二、案情分析/26

三、本案启示/27

第三节 国库资金对账管理漏洞案例/28

一、基本案情/28

二、案情分析/28

三、本案启示/29

第四节 赫斯塔特事件/31

一、基本案情/31

二、案情分析/32

三、本案启示/33

第五节 陈水扁家族海外洗钱案/35

一、基本案情/35

二、案情分析/35

三、本案启示/38

第六节 中国首例侵犯公民信息犯罪案/39

一、基本案情/39

二、案情分析/40

三、本案启示/40

参考文献/42

思考与讨论/42

第三章 金融调控典型案例/43

第一节 新西兰的通货膨胀目标制/43

一、基本案情/43

二、案情分析/44

三、本案启示/46



第二节 亚洲金融危机后中国的公开市场

操作/48

一、基本案情/48

二、案情分析/49

三、本案启示/52

第三节 美国“量化宽松”的货币政策/55

一、基本案情/55

二、案情分析/56

三、本案启示/58

第四节 中国货币政策工具的组合使用/61

一、基本案情/61

二、案情分析/62

三、本案启示/65

第五节 日本货币政策效应的非对称性/68

一、基本案情/68

二、案情分析/68

三、本案启示/72

第六节 泰国固定汇率制度退出的失败/74

一、基本案情/74

二、案情分析/74

三、本案启示/77

参考文献/80

思考与讨论/81

第四章 金融监管典型案例/82

第一节 麦道夫庞氏骗局案/82

一、基本案情/82

二、案情分析/83

三、本案启示/85

第二节 吴英非法集资案/86

一、基本案情/86

二、案情分析/87

三、本案启示/88

第三节 美国国际集团（AIG）危机案/89

一、基本案情/89

二、案情分析/91

三、本案启示/92

第四节 中国首例比特币刑事犯罪案/93

一、基本案情/93

二、案情分析/94

三、本案启示/95

第五节 广东国投破产案/97

一、基本案情/97

二、案情分析/98

三、本案启示/100

参考文献/101

思考与讨论/101

第五章 金融稳定典型案例/102

第一节 雷曼兄弟倒闭案/102

一、基本案情/102

二、案情分析/103

三、本案启示/105

第二节 高盛金融欺诈案/107

一、基本案情/107

二、案情分析/108

三、本案启示/110

第三节 抢救伊利诺斯银行案/111

一、基本案情/111

二、案情分析/111

三、本案启示/113

第四节 中央银行推行存款保险制度/115

一、基本案情/115

二、案情分析/116

三、本案启示/117

第五节 “黑色星期一”与美联储的救助/118

一、基本案情/118

二、案情分析/119

三、美联储的救助措施/121

第六节 英国诺森罗克银行挤兑事件/122

一、基本案情/122

二、案情分析/123

三、本案启示/125	三、本案启示/142
参考文献/126	第四节 港元保卫战/143
思考与讨论/127	一、基本案情/143
	二、案情分析/144
	三、本案启示/147
第六章 对外活动典型案例/128	第五节 欧债危机案例/148
第一节 新加坡国际金融中心建设案例/128	一、基本案情/148
一、基本案情/128	二、案情分析/149
二、案情分析/129	三、本案启示/150
三、本案启示/131	第六节 中美汇率战/152
第二节 LIBOR 利率操纵案/133	一、基本案情/152
一、基本案情/133	二、案情分析/152
二、案情分析/133	三、本案启示/155
三、本案启示/137	附录 中美汇率战争大事记 /156
第三节 国际货币基金组织投票权之争/138	参考文献/158
一、基本案情/138	思考与讨论/158
二、案情分析/138	

第一章

中央银行制度典型案例

第一节 中央银行的鼻祖——英格兰银行

一、基本案情

建立于1694年的英格兰银行，被认为是世界上最早全面履行中央银行职能的银行，也被认为是中央银行的鼻祖。在英格兰银行成立之后的100多年里一直是英格兰地区唯一的股份制银行，并且在这100多年里，英格兰银行也完成了从普通的私人银行向英国的中央银行的转变。

英格兰银行建立初期只是一家普通的私人股份制银行，18世纪初经历了几次金融和经济危机后，在18世纪中期成为英国的准中央银行，19世纪之后全面发挥中央银行的职能。英格兰银行能够从一家普通的私人股份制银行逐步发展成为英国的中央银行，是与当时的经济发展、政府筹款的需要、英格兰银行特许状的保护等因素分不开的。其职能的转变对英国乡村银行的发展、银行券的发行、经济发展及国债制度都产生了深远影响。

英格兰银行建立之初并不是真正意义上的中央银行，而是到18世纪初才具备了一些中央银行的特征。英格兰银行最初是一家私人银行，但由议会批准，与政府有着密切的关系，为政府提供贷款，这使英格兰银行在履行公共职能时更有优势。因此，银行董事经常要在自身利益与公共之间进行权衡，积极地关注公共利益，最终使英格兰银行向特殊的方向发展。而它的中央银行职能也是在这一过程中缓慢发展出来的。



图1-1 英格兰银行外景



二、案情分析

英格兰银行在17世纪末至19世纪初的发展壮大过程中,顺利实现了自身角色的转变,从建立之初的私人股份制银行逐渐演变成了19世纪初实际意义上的中央银行。英格兰银行能够成功实现自身职能的转变,是与当时的经济环境、政府财政的需要、不断更新的英格兰银行特权法令等多方面因素分不开的。

(一) 经济因素的影响

由于英格兰银行在伦敦地区的至高地位,使得英格兰银行也担负起了一系列的社会责任,即我们现在所说的“中央银行”的职责。英格兰银行从本身的利益和客户的利益出发,处理货币市场的动荡问题。在这个过程中,英格兰银行也逐渐意识到自身的力量和影响力的不断增长,同时民众也希望英格兰银行的力量和影响超过其他银行。当危险的投机行为走向高潮的时候,英格兰银行通过实物抵押贷款的形式规避风险,同时也以信誉信贷的形式支持货币市场,使其免于垮台。

每次在金融危机来临的时候,英格兰银行都想方设法扭转局面,稳定民心。英格兰银行在18世纪末的发展历程表明,当时的英格兰银行的总裁们已经开始认真地履行他们的社会职责。据英格兰银行行长塞缪尔·博赞克特说,在某一时期,如1753年,当出现外汇短缺和黄金出口威胁到黄金储备的时候,英格兰银行就缩减本身的业务,以保持必要的储备,这是保证英格兰银行和货币市场安全必不可少的条件。

英格兰银行的实力逐渐增强,这也使得它所经营的业务有所扩大。英格兰银行自建行之初便开始经营国债,随着英国国债数额的持续增加,英格兰银行在经营国债方面的重要作用也逐渐展现出来。英格兰银行经常借款给私人,使他们能够不断买进政府发行的债券,这样英格兰银行就间接地掌握了政府许多部门的税收权力。除此之外,在18世纪它已经开始发行“汇票”贴现,这些汇票可以在伦敦流通,尽管发行量有点波动,但是在18世纪60年代及以后的时间里数量明显增加。

英格兰银行的黄金储备随着社会经济的发展和自身业务的不断扩大而增加,1750年的黄金储备为1959万英镑,1770年增至2873万英镑,到1890年就已经达到8386万英镑。充实的黄金储备,是英格兰银行在经济危机和金融恐慌来临时能够从容面对的基础,也正是充实的黄金储备使英格兰银行逐步具备了向其他银行贷款的能力。这在某种程度上凸显了英格兰银行在银行系统中的领导地位。

(二) 政府筹款的需要

英格兰银行发展的前120年间,英国政府要么在准备战争、发动战争,要么在寻求战争后的节约开支。其实,也正是这个特殊的环境才使得英格兰银行在走向中央银行的道路上形成了不同于欧洲其他国家的独特模式。时断时续的战争环境,使得政府在战争筹款问题上对英格兰银行产生了依赖,在对外战争期间,财政大臣不得不经常与英格兰银行的董事们进行接触谈判。1696—1781年,英格兰银行特权法令的6次成功延期基本上都是在这种环境下获得的。

随着时间的推移和英格兰银行与政府财政之间的关系日益密切,银行本身的实力也

越来越强，资本总额由最初的120万英镑，发展到1742年的1078万英镑，1797年已达到1759万英镑。除了向政府短期垫款外，它还定期帮助财政部与伦敦城的金融家和银行家商谈新政府公债发行的条件。就这样，英格兰银行在与政府往来的过程中，逐渐成为“英国国家机构的一部分”。

1793年，当英国经济正发生严重危机时，英国政府又向法国宣战。长期的对法作战，使得政府的财政又陷入了困境，再加上当时政局的动荡不安，许多商人又将黄金运出伦敦，使英格兰银行无法满足客户提现的要求，这就使原本动摇不定的公共信贷遭受了致命的打击。许多银行，特别是乡村银行纷纷倒闭，这也使得英格兰银行有可能面临单独维持公共信贷的困境。英格兰银行对此十分震惊，它通过缩减银行券发行量和提高贴现率等无奈的办法等待时局的转变。有人声称，除非政府予以直接帮助，否则英格兰银行倒闭将会引起国内出现全面破产。在这种情况下，政府不得不以国库财产为担保为英格兰银行垫款500万英镑，才使英格兰银行化险为夷。英格兰银行和政府缓解经济危机和安定人们信心方面都发挥了巨大作用，不过英格兰银行在这方面发挥的作用相对来说又显得更重要一点。

（三）英格兰银行特许状的保护

英格兰银行是在英国政府为战争筹款陷入困境的情况下，由一群希望从新型银行中获益的商人企业家们支持建立的。1694年，英格兰银行的特许状在议会获得通过，宣布银行的正式建立。但是，最初的特许状并没有给予英格兰银行永久的特权，而只有短短的几年期限。在特许状到期的时候，政府会提前一年发出通知，如果得不到延期，政府将会偿还银行所有的贷款，同时解除特许状的法律效力。然而，实际上英格兰银行特许状从来没有被取消，在1694—1844年共获得了9次长短不同的延期。

整个18世纪，英格兰银行一直忙于争取特许状的延期，并在特许状的保护下逐步发展壮大。期间，虽然英格兰银行也为此付出了很多代价，但是这些付出都是有价值的，而且也得到了政府相应的回报。可以这样说，是英格兰银行特许状的持续保护，才使英格兰银行有条件发展成为英国实力最雄厚的银行。

英格兰银行在伦敦地区的垄断特权持续了一个多世纪，由此成为伦敦货币市场的实际领导者。即使是在1826年，议会通过决议把英格兰银行的垄断范围局限在查林克洛斯特方圆65英里之内，英格兰银行的中心地位也没有动摇，因为议会同时也允许英格兰银行在格洛斯特、斯旺西和曼彻斯特等从来没有开办分行的地方开办了分行，以弥补其损失。甚至到了1833年，英国当局彻底废除了不准在英格兰创办股份制银行的规定，但也没有对英格兰银行造成巨大影响，因为此时英格兰银行已经取得了银行券发行的垄断权，成为英格兰地区银行券发行的唯一合法机构。1844年，英格兰银行正式成为了现代意义上的英国中央银行。

三、本案启示

英格兰银行从最初的私人股份制银行经过一个多世纪的曲折发展，最终成功实现了自身职能的转变。这一转变的顺利实现，是与英国国内多方面因素分不开的。反过来，



它的成功转变也对英国乡村银行的发展、银行券的发行、经济的发展和国债的制度等方面产生了深远影响。

（一）对英国乡村银行发展的影响

英格兰银行在 18 世纪的发展过程中，得到了不断更新的英格兰银行特许状的保护，这是其能够顺利实现职能转变的重要因素之一。但是这些特许状在保护英格兰银行享有特权的同时，也对英国乡村银行的发展产生了深远影响。

从 18 世纪英格兰地区银行发展的趋势来看，一方面在限制股份制银行发展的同时给乡村银行的发展提供了客观条件，另一方面又导致了乡村银行资金少、规模小和抗风险能力差的现状。这是英国银行体系发展过程中所独有的特点。

（二）对英国银行券发行的影响

英格兰银行在向中央银行转变的过程中，对英国银行券发行产生了深远影响，这主要体现在英格兰银行在 18 至 19 世纪的发展过程中逐步垄断了英国银行券的发行权。

英格兰银行建立之初就获得了银行券的发行权和其他一些特权，但是当时并没有直接限制其他银行的银行券发行权。伦敦城里的其他城市银行和众多伦敦城外的乡村银行，最初也都拥有发行银行券的权力，只要其保证所发行的银行券能够随时兑换。但是在实际过程中，伦敦的城市银行和众多的乡村银行在发行银行券方面并没有长久地坚持下来，很多银行或许因为倒闭，或许因为信用不良而最终放弃了发行银行券。英格兰银行是伦敦地区唯一发行银行券长达一个世纪之久的银行。

另外，英格兰银行在发行银行券方面的影响还体现在银行券的面值上。最初英格兰银行只发行大面额的银行券，在 1759 年以前它从不发行小于 10 英镑面额的银行券，只在 18 世纪 90 年代英国国内黄金数量急剧减少，无法应对社会需求的时候，英格兰银行发行了 1 英镑、2 英镑等小面额的银行券以代替金币流通。

（三）对英国经济发展的影响

英格兰银行职能的转变和英国银行体系的形成，对英国经济的发展，特别是工业革命的进行起到了巨大的推动作用。18 世纪后半期，伴随着乡村银行的发展壮大，英国的银行体系初步形成，这为英国各地工业革命的开展提供了有力的资金支持。有人曾把银行对工业革命的主要贡献之一归结为：把资本从资本需求少的地方转移到急需资本的地方。例如，兰开夏郡等工业地区的资金需求无法完全靠本地的财力满足，同时农业地区剩余存款日益增加，这样，银行体系就提供了资金融通和地区转移的渠道。迪恩就曾说过，“在工业革命开始后，英格兰银行就成为了兰开夏郡的一个重要资金来源。”

18 世纪中后期形成的银行体系通过贴现票据、直接提供短期贷款、间接提供长期贷款等多种方式为工业革命筹集了所需要的资金，为经济发展作出了自己的贡献，从而使英国率先进入现代经济增长时期。正如 W. H. B. 考特所说，英国的乡村银行为 18 世纪的经济生活填平了许多鸿沟，也缓和了正在发展工业的地区经常出现的资金短缺问题，银行家们也终于成为向工农业提供短期贷款的主要贷方。

（四）对英国国债制度的影响

“在近代初期，英国金融领域中的每次改革都与借贷有关。”这一方面反映出借贷，

尤其是国债，在国家经济生活中的重要作用；另一方面也反映了英国的借贷，包括国债，一直处于相对混乱的局面。改革总是从阻碍社会发展的方面入手的，只有建立健全有效的财政体制和国债制度才能改变这种混乱的局面。为此，对于英国政府来说，一方面要组建一个统一、有效的管理机构，从而使政府的财政机构能够良好地运转；另一方面也需要组建一个信誉良好、资金雄厚的银行，为政府的借贷提供帮助。

英格兰银行的发展壮大并逐步担负起中央银行职责，为政府财政的正常运作提供了稳固的基础。英国政府也正是因为有了英格兰银行这个坚强的财政后盾，才在18世纪与欧洲各国的较量过程中顺利发行大批国债，筹得巨额战争经费并最终成功取得争霸斗争的胜利。英国国债由最初众多银行参与经营到由英格兰银行独家经营，使国债的发行更加稳定，并向制度化方向发展。

第二节 世界上最小的中央银行——中华苏维埃国家银行

一、基本案情

在1927年“八一南昌起义”之后，为了走农村包围城市的道路，中国共产党在许多地方建立了农村根据地。为了维持当地的经济运行和财政需要，各个地区都建立了独立的银行和金融机构。然而大量金融机构的出现虽然满足了各个根据地经济发展的需求，却由于缺乏管理而混乱不堪。它们大多独立发展，发行的币种种类繁多，五花八门，品种达270多种，这严重影响了各个根据地之间的交流，也不便于统一管理，最终也会威胁到根据地经济的长远发展。因此，建立一个统一的国家银行已迫在眉睫。为了支持财政和革命战争，需要建立更高一级的国家级金融机构，以统筹各地金融机构，执行统一的货币金融政策，就这样苏维埃国家银行应运而生。

这个国家银行虽然相对其他银行而言比较小，然而它的功能却非常齐全，分支机构设置在各个领域，业务种类也十分丰富。它不以巧伪趋利、渔夺侵牟为目的，而以革奸铲暴、济寒赈贫为己任，有别于古今中外任何钱庄票号和银行。

二、案情分析

1931年11月，通过中华苏维埃第一次全国代表大会毛泽民被推选筹建中华苏维埃国家银行。然而政府却在当时既无法提供场所，也没有能力提供设备的情况下要求该国家银行能够印刷和发行国家法定货币，并只给了毛泽民五个编制。毛泽民没有被眼前的困难吓倒，而是迎难而上。首先，他通过细心的观察，挑选出了“出纳”、“会计”、“勤务”等职员。其次，他在叶坪村谢氏宗祠附近租借了一幢简易民房，摆了几把椅子，放了几把算盘，国家银行就算正式成立了。关于制造货币的机器，他想到了原江西省苏维埃政府造币厂，于是他将这个造币厂进行扩建和修整，使其成为了苏维埃国家银行的中央造币厂。最后就是货币的票样图案了，毛泽民将卷入了一场冤假错案的中共汀连县

委宣传部长黄亚光及时从刑场上解救下来，委以国币设计师之重任。在巨大的压力下，黄亚光充分发挥自己的才能，汲取了传统艺术的精华，又赋予其新的时代意义，很快便制作出了具有浓厚政治色彩的票样图案。造币师似乎也受到了启发，在造币的过程中也勇于创新，既利用了传统的影制铜版、剪贴，又使其符合印制中央货币的要求，最终顺利制作出了印制货币的铜版。然而印制货币的纸张和油墨是专用的，普通的纸张和油墨根本无法胜任。毛泽民开始去各敌占区采购，结果却无功而返。最终毛泽民决定自己制作，他常常没日没夜地带领工人在造纸坊研究制作工艺，最终用自己研制的土办法成功地生产出了既具有防伪能力又十分柔韧的钞票纸，紧接着又成功地研制出了符合标准的油墨。



图 1-2 中华苏维埃银行金库

1932 年 7 月 7 日，中华苏维埃共和国国家银行正式开始印制首批国家货币。在短短的半年中，分别印制伍分、壹角、贰角、伍角和壹元 5 种硬币累计高达 65.61 万元。同时，为了对外交易，充盈国库，他们还广泛收集散落的贵金属。在这段时间里，中华苏维埃国家银行发行的货币币值稳定，准备金也十分充足。通过大力的宣传，根据地的广大群众非常信任国家银行，他们都交出了自己的旧币来兑换新币，于是苏维埃国家银行逐渐统一了根据地的财政和货币。红军自从在深山老林里设立金库以来，主要是依靠打土豪、没收地主的财产等方法扩充国库。但是之后以王明为代表的“左倾教条主义”上台，他们不能根据中国的实际国情作出正确的决策，而是大力推行“城市中心论”和“正规化”，武断地取消主力红军的筹款任务，改由政府统一供给，最终导致了严重的赤字问题。

1932 年 2 月，由于红二军团和红三军团在贵州战场上的失利，造成了严重的损失，国家因此拨出巨额军费，最终导致中央财政严重的收支不平衡。为了扭转倒闭的局面，1932 年 3 月下旬，毛泽东为了能东征据理力争，最终攻下了龙岩和漳州，获得了大量的金钱和紧缺物资，大大改善了根据地财政赤字的情况。

1932 年 6 月和 10 月，苏维埃国家银行分两期发行“革命战争公债”共 180 万元，次年又发行“经济建设公债”300 万元，并从中拿出 20 万元设立储蓄基金，广泛吸纳社会闲散资金，用于支持工矿生产，促进对外贸易。

因为采取了科学的管理方法、完善的经营理念，苏维埃国家银行在这短短的时间里发展迅速。总行设有 2 个处、7 个科和 1 个总金库，工作人员增加到 50 名。下辖福建，江西 2 个分行，1 个瑞金直属支行，4 个兑换处，5 个金银收买处和几十个代兑处等，业务延伸到了苏区内外，并且涉及了不同领域，为这个逐渐强大的红色政权提供了强大的财力、物力支持。此外，苏维埃国家银行还在石城县横江镇张坑村烂泥坑设立了一个秘密金库，来保护国家财产的安全。那些从各地送来的财物，被藏在一个巨大的地窖里，

两名便衣日夜不间断地守护在这里。这个隐秘的金库由于其天然良好的地理位置和远离政治中心的优势以及群众的自发保护,使得其长久不为众人所知,最终能够在多次危机中安然无恙。

1934年10月,因为在错误思想的指挥下,红军第五次反围剿失利,毛泽东毅然决定战略大转移。苏维埃国家银行从所有的业务人员中精心挑选了14名骨干人员,这些人被编入中央军委直属纵队第15大队,剩下的工作人员则仍然留在中央苏区。在国民党围剿下,苏维埃国家银行迫于压力,只能慢慢停止了货币的印铸和发行,各地的分支机构也逐渐关闭、停业,结束了它们的光荣历史使命。秘密金库中的财物也只能分配给各个部队进行保管,而剩余的印制货币的器材是靠着200多名战士,手提肩扛地走完了漫漫长征路。这一路上危险不断,战斗不断,终于在1935年1月7日,贵州遵义被红军攻下,进行了一次难得的休整。在这段时间里,苏维埃国家银行也没有闲下来,为了补充军需,苏维埃国家银行连夜印制和发行货币。但为了不影响当地的经济的发展,他们在离开遵义之前,全部用银元或实物予以回收,最后在路上进行了销毁。10月19日,第15大队14名苏维埃国家银行干部在中央红军抵达陕北革命根据地时只剩下8人,其余全部牺牲,而他们运送的黄金和银圆却保存完整,分毫不差。

1935年11月,休整过后的苏维埃国家银行与原陕甘晋银行合并,成立了中华苏维埃共和国国家银行西北分行,至此苏维埃国家银行的时代结束了。

三、本案启示

中华苏维埃国家银行从最初的建立到最后合并,总共只有短短的3年零9个月。在这期间,发行货币800万元,由于国民党的围剿,红军自己携带不便而损毁,以及自然腐蚀等原因,现在流传的已经寥寥无几。这些货币虽然纸质粗糙,印制简陋,但票面的设计却大方精美,不仅具有传统内涵文化特征,还十分符合当时的政治需求,有些图案直到今天还非常具有借鉴意义。国家银行存在的时间虽然并不是很长,但是它在革命时期所作出的贡献却是不容小觑的。

苏维埃国家银行实际上主要从事的业务有发行货币、存款和代理国库。

(一) 发行货币

苏维埃国家银行作为苏维埃共和国的中央银行,拥有中央银行的性质,货币发行即中央政府赋予苏维埃国家银行集中与垄断货币发行的特权,它是苏维埃共和国唯一的货币发行机关。这也是苏维埃国家银行最基本最重要的标志,同时也是发挥其全部功能的基础。

由于国民党的白色恐怖,苏维埃国家银行缺乏必要的设备和物资,直到1932年才开始发行货币。据统计,到1932年底共印制发行壹圆券375000元,贰角券103000元,壹角券129800元,伍分券48375元,总计656175元,1933年又增印了面额伍角的纸币。至1934年10月长征前,国家银行发行的纸币共有壹圆券、伍角券、贰角券、壹角券、伍分券5种面额8个版别,累计发行量达800万元。

为了能使苏维埃国家银行发行的货币顺利流通,临时中央政府要求在缴纳各种税



费时，都要使用国家银行发行的货币，在市场上必须流通法定的国家货币，不得有任何人阻拦或破坏国家货币的信用和流通活动。并且在当时还提出“苏维埃公民及一切居民，都要用苏维埃国币”的口号。可见当时临时中央政府为了国币的信用与流通作出很多的努力。在流通的开始阶段，为保障新发行的货币能够迅速兑换，苏维埃国家银行在一些地方设立了兑换处，通过大量的宣传，人民群众纷纷自觉自愿地前来兑换，这样不仅迅速提升了国币的信誉，同时也极大地稳固了国币的地位。在政府的帮助以及老百姓的拥护下，国币流通的范围越来越大。在这期间，苏维埃国家银行还兑换了一些其他的杂币，通过这一系列活动，成功地统一了中央苏区的货币市场。苏维埃国家银行作为中央银行，发行的货币是高能货币，决定着一个时期的货币供给量的多少和货币流通状况，也影响着商业银行等金融机构的货币派生能力。然而，在当时复杂的战争年代，临时中央政府面临着巨大的财政压力。1933年后政府财政收入日益减少，为了应付巨大的战争开支，政府只能通过苏维埃国家银行增加纸币发行量来缓解赤字。纸币发行量的不断上升和现金准备的急速短缺，导致了苏维埃国家银行所发行的纸币迅速贬值，最终使革命根据地陷入通货膨胀的困境。

（二）开展存款业务

存款业务是银行最基本、最传统的业务，也是银行最大的资金来源。因此，为了扩大资金来源，苏维埃国家银行在成立之后就立即开始广泛吸收存款，主要以政府财政性存款和红军部队“公营企业”合作事业往来存款为主。1932年2月苏维埃国家银行开业后第一项工作就是接收财政部的库存现金20万元，开立财政往来账户，接着就是通知党政军各机关和公营企业必须在银行开户。与此同时，苏维埃国家银行还积极开展储蓄业务，吸收社会闲散资金。

在特殊的战争年代，苏维埃国家银行要担负起作为农村革命根据地银行所要承担的责任，因此在这特殊时期，苏维埃国家银行的资金主要用在支持政府财政和满足战争支出方面。这符合当时的特殊时代背景，同时也体现出了苏维埃国家银行在革命时期存在的意义和作出的贡献。

（三）代理国库

代理国库即政府在中央银行设立账户，政府的各项财政支出均在其开立的账户中进行。苏维埃中央政府成立后，首先需要解决的问题就是健全各级财政管理机构，统一财政制度。而尽快建立统一的国库制度就显得尤为重要。

1931年12月，临时中央政府颁布了《中华苏维埃共和国暂行财政条例》，规定苏区财政收入支出实行严格的预算和决算，严格履行领款程序和实行统一的簿记制度等。1933年10月又颁布的《国库暂行条例》规定“国库统由财政人民委员部国库管理局管理之，其金库则委托国家银行代理之，总金库设于总行，分金库设于分行，支金库设于支行，总分支金库主任，由国家银行总分支行行长兼任”。这一规定赋予了苏维埃国家银行全权代理金库的特权。1933年起，苏维埃国家银行各级机构设立了国库科，“总行设总金库，分行设分金库，支行设支金库，区设特派员。各级行长为各级金库的主任，区特派员有专责的，也有兼任的。1933年下半年，金库设到红军的师一级，团设特派

员，均由政治部代理”。这一套财政制度的机器，在一年多时间中，始终准确顺利地运行，很少发生故障，一直到准备长征时，才停止工作。

第三节 德国中央银行的独立性

一、基本案情

当今世界，各个国家都不可避免地面临一个重要问题，那就是中央银行与政府之间的关系。一个国家的经济是否健康，发展是否具有潜力，其中重要的一个因素是宏观调控政策是否恰当、有效。而中央银行作为制定和执行货币政策的主要机构，责任重大，因此中央银行是否能够独立地制定稳定、科学、



图 1-3 德意志联邦银行

合理而又灵活的货币政策就显得十分重要，同时这也是宏观调控中重要的组成部分。根据经济学原理，劳动、资本、技术进步决定 GDP 的潜在增长，而价格和工资水平可以起到平衡作用，这两个因素最终又是由中央银行进行调控，因此从短期看，合理的物价水平和工资—价格水平就是中央银行的重要任务。从长期来看，抑制通货膨胀，保持经济健康发展是中央银行最重要的任务，同时也是衡量一个国家中央银行业绩的标准。

从世界范围看，德国中央银行的独立性是十分具有代表性的。德意志联邦银行是德国的中央银行，它的主要任务是稳定货币，同时自己的决策不受政府干涉。尽管这样的方式在过去被大家认为是非理性的德国式“通货膨胀恐怖症”，但是它却以自己优秀的表现证明了其可行性和优越性。因此，历史上德国马克是世界上最稳定和可信赖的货币之一。

现在，只要一提到独立性较强的中央银行，首先想到的就是德国中央银行，它已经成为独立制的代表。国际货币基金组织甚至把独立性问题作为健全中央银行体制的首要问题向其会员国提出，建议其会员国借鉴与学习。

二、案情分析

（一）德国中央银行的资金管理体制

德国中央银行采取单一货币政策目标，即“稳定币值”，而其他西方国家的中央银行往往拥有多个货币政策目标。究其原因，主要是德国经历过两次严重的通货膨胀。第一次发生在一战时期，德国滥发货币，马克变得一文不值，最终不得不重新发行货币。第二次是二战结束后发生的通货膨胀，是由于物资严重短缺，经济严重萧条。这两次通



货膨胀的教训深深留在了德国人的心里，因此他们把维持币值稳定、控制通货膨胀率作为中央银行最主要的任务。

第一，德国中央银行能够独立制定并且执行货币政策。德国中央银行的独立性是受法律保护的，1957年颁布的《德意志联邦银行法》规定，德国中央银行可以独立运用法律所赋予的权力，不受政府的控制。原因是政府在看待经济发展的问题时，所处的位置和角度与中央银行有极大的不同。政治家为了自己的政治前途，只关注失业率的下降和GDP的增加这些公众较为关心的问题，因而忽略了一定时期内的通货膨胀率增加。而中央银行却从长远角度出发，较为关注长远的经济利益，即如何维持货币的币值稳定，避免通货膨胀而导致的经济波动。因此，中央银行的独立性就显得十分重要了，独立的中央银行应当不受政府政策变动的干扰，能够根据经济发展态势，独立制定和执行恰当的货币政策，为经济的长远发展提供有力的保障。

第二，代表各方意志的中央银行理事会决定货币信贷方针。德国中央银行的最高权力机关是理事会，每隔1周开1次理事会，决定中央银行的各项事务。理事会共有成员17人，其中政府推荐6人由德国总统任命，包括行长、副行长；剩下的11人，由德国的11个州政府推荐任命，最后由参议院批准。从理事会的成员组成我们可以看出，德国中央银行代表着不同团体的意志，同时这也很好地保证了它的独立性。

第三，联邦银行执掌中央银行的资金。根据德国法律规定，联邦银行是德国唯一有权发行马克的银行。这样，联邦银行就可以控制整个中央银行的资金，并可以合理地制定信贷政策。联邦银行对资金的控制有其自身的一些特点：首先是联邦银行只与金融机构办理贷款业务，不与实体经济有业务往来。它的资金只能用于金融机构和政府。其次是联邦银行与各州银行的资金管理权限划分明确。州中央银行没有对商业银行的贷款和公开交易量的决定权，而只负责组织商业银行对联邦银行贷款的投标，并将情况报告联邦银行，由联邦银行决定贷款的数量和对象。

第四，政府财政的融资受到联邦银行的监管。德国立法机构吸取以前的经验教训，严格规定联邦银行对政府融资的范围，使联邦银行在制定货币政策时有充足的权力。法律规定，政府能够直接在联邦银行贷款的额度只有60亿马克，其他各州能够贷款的额度只有30亿马克。同时还规定政府不能随意贷款，即使贷款也只能是短期性贷款，必须在3个月内偿还。至于贷款的用途，也有明确规定，只能用于政府财政收支时间不一致，不能用来弥补财政赤字。

（二）联邦银行制订货币增长计划目标的程序

制订适度的货币供应计划有利于维持货币稳定。货币增长计划目标由预测的实质经济增长率、货币流通速度的变动和可接受的物价上涨率3项指标构成。而货币增长目标是十分复杂的，因此德国中央银行要通过各方预测的结果来确定各个指标。

首先，要采纳一个由5个专家学者构成的小组的意见。这个小组里的每个专家分别独立的管理着一批助手，以此来专门预测和分析当前的和未来的经济走势。其次，还要考虑5个专业的经济机构的预测和分析结果。最后，参考中央银行政策研究部门的意见。