

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

中央银行学

Central Banking



主 编 黄 萍 孟钊兰

高等学校应用型本科金融学“十三五”规划教材

中央银行学

ZHONGYANG YINHANGXUE

主 编 黄 萍 孟钊兰



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：程 颖

图书在版编目 (CIP) 数据

中央银行学 (Zhongyang Yinhangxue) / 黄萍, 孟钊兰主编. —北京: 中国金融出版社, 2016. 1

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8230 - 8

I. ①中… II. ①黄…②孟… III. ①中央银行—经济理论—高等学校—教材
IV. ①F830. 31

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 286270 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 保利达印务有限公司

尺寸 185 毫米×260 毫米

印张 19.75

字数 437 千

版次 2016 年 1 月第 1 版

印次 2016 年 1 月第 1 次印刷

定价 39.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8230 - 8/F. 7790

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

《中央银行学》作为金融学科体系中的主干课程,是从宏观角度研究现代经济和金融运行规律,探讨经济与金融稳定发展机制的一门学科。它以中央银行为研究对象,研究内容既包括中央银行履行职能的内部运作,又包括与承担社会职责相关的宏观调节与管理,外延便是整个经济与社会。但基于经济金融环境的多变性,加之目前教材建设的滞后性,在教学实践中难以做到与时俱进,从而在很大程度上影响了教学效果。

早在2007年,本教材编写团队便编写了“普通高等教育‘十一五’金融学专业规划教材”中的《中央银行学》教材(2007年8月由西安交通大学出版社出版),并于2009年修订再版。在此基础上,2011年又修订完善出版了《中央银行理论与实务》。两本教材的适时推出与有序完善,受到广大师生的好评。但随着国内外经济金融领域的发展变化,如新经济金融环境下各国政府与中央银行致力于重振国际金融体系、加强国际金融监管合作、调整货币政策及操作手段、加强征信与反洗钱业务、强化中央银行维护金融稳定的作用等,尤其是我国进入“十三五”发展的新环境,我们深切感受到,亟须在教学活动中补充更新有关中央银行的新动态及新内容。

正是顺应这一教学所需,本着推陈出新与有效补充的初衷,我们再次组织了几位长期从事中央银行学教学与理论研究的有经验教师,结合“十三五”发展的新环境,并吸收当前金融改革的成果与实践经验,执笔编写了《中央银行学》专业教材,并同步编写《中央银行典型案例教程》作为辅助教材,以期立足新视野,整合与拓宽课程体系与内容,既推陈出新、与时俱进,也立足于学以致用,提高学生的实践能力。

本教材以中央银行的发展沿革、业务运作与功能拓展为线索,以“十三五”发展为指导,对课程体系做了较大的调整与完善。教材由十二章内容组成,每章内容包括教学目标、本章知识结构图、专栏、本章小结、关键术语、复习思考题、案例分析导引与资料库。尤其是以同步出版的《中央银行典型案例教程》为蓝本划分“案例分析导引”模块,较好地满足了学生掌握理论知识的延展性需求。

本教材立足新视野,体系安排科学、体例结构完善,突出了课程宏观性、时效性与实践性强的特点,创建了科学的中央银行学教学体系并整合与拓宽了课程内容,对教学具有重要的理论指导意义。教材坚持全面性与精要性相结合的原则,具有以下三个显著特色:

第一,系统性。全书由浅入深,循序渐进,从历史发展的角度全面介绍了中央银行学的相关内容,便于学生系统了解中央银行学知识。

第二,前沿性。本书吸收了近年来国内外金融领域的最新研究成果,内容新颖,有

利于学生了解金融发展的最新动态。

第三，严谨性。在写作过程中，将社会科学的严格思维逻辑与自然科学的精确方法融为一体，培育学生科学的思维方式，有利于客观地认识经济金融的内在规律。

本教材由黄萍、孟钊兰任主编，马润平、秦领、潘秀任副主编。全书共十二章，编写的具体分工如下：孟钊兰编写第一章、第八章；秦领编写第二章；黄萍编写第三章、第四章、第五章，各章知识结构图、专栏及资料库；于加鹏编写第六章；孟令余编写第七章；王俊编写第九章；潘秀编写第十章；吴炳辉编写第十一章；马润平编写第十二章。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与相关教材，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，尤其是王效端主任、王君编辑在教材的筹划、写作、编辑过程中提出了很多有价值的意见建议，在此致以由衷的敬意与谢意。

本教材配有电子课件并同步出版了《中央银行典型案例教程》作为辅助教材，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、思考与讨论五部分组成。大量真实、丰富的案例分析，使学生能够轻松系统拓展中央银行学的理论知识。

总之，通过教材与案例的双向动态结合，我们力求将中央银行理论与实务的最新动态与研究成果贯穿于教学实践中。但由于水平有限，虽致力于推陈出新与有效补充，难免仍有不足之处，敬请读者批评指正。

黄 萍
2016年1月

目 录

第一章 中央银行制度的形成与发展/1

【教学目标】/1

【本章知识结构图】/1

第一节 中央银行的产生与制度的形成/2

- 一、中央银行产生的历史背景/2
- 二、中央银行产生的经济基础/3
- 三、中央银行制度的形成与发展/4
- 四、我国中央银行制度的形成与发展/8

第二节 中央银行的性质与职能/10

- 一、中央银行的性质/10
- 二、中央银行的职能/11
- 三、中央银行的地位与作用/13
- 四、中国人民银行的性质、职能与作用/15

第三节 中央银行制度的类型与结构/16

- 一、中央银行制度的类型/17
- 二、中央银行的结构/20

第四节 中央银行的独立性/22

- 一、中央银行独立性的含义与内容/22
- 二、中央银行独立性的历史发展/24
- 三、中央银行独立性的模式/26
- 四、中国人民银行的独立性/29

【专栏1-1】 英格兰银行——现代中央银行的鼻祖/5

【专栏1-2】 香港金融管理局/18

【本章小结】/31

【关键术语】/32

【复习思考题】/33

【案例分析导引】/33

【资料库】/33

第二章 中央银行业务活动的法规原则与资产负债表/36

【教学目标】/36

【本章知识结构图】/36

第一节 中央银行业务活动的法律规范与业务范围/37

- 一、中央银行业务活动的基本规范/37
- 二、中央银行业务活动的范围/39

第二节 中央银行业务活动的原则与分类/41

- 一、中央银行业务活动的原则/41
- 二、中央银行业务活动的一般分类/42

第三节 中央银行的资产负债表/42

- 一、中央银行资产负债表的一般构成/42
- 二、中央银行资产负债表主要项目间的关系/44

【专栏2-1】 典型国家的中央银行法律规范/38

【本章小结】/45

【关键术语】/46

【复习思考题】/46

【案例分析导引】/46

【资料库】/47

第三章 中央银行的负债业务/49

【教学目标】/49

【本章知识结构图】/49

第一节 中央银行的货币发行业务/50

- 一、货币发行的内涵/50
- 二、货币发行的性质/50
- 三、货币发行的原则/50

四、货币发行准备制度/51

五、货币发行与回笼的程序/52

六、我国人民币的发行与管理/52

第二节 中央银行的存款业务/54

一、存款业务的意义/54

二、存款业务的特点/55

三、存款业务的种类/55

第三节 中央银行的其他负债业务/59

一、发行中央银行债券/59

二、对外负债/61

三、资本业务/61

【专栏3-1】 2015年版第五套人民币100元
纸币发行/53

【专栏3-2】 中国人民银行在伦敦发行中央
银行票据/60

【本章小结】/62

【关键术语】/62

【复习思考题】/62

【案例分析导引】/63

【资料库】/63

第四章 中央银行的资产业务/66

【教学目标】/66

【本章知识结构图】/66

第一节 再贴现业务/67

一、再贴现业务的内涵/67

二、再贴现业务的一般规定/67

三、中国人民银行的再贴现业务/68

第二节 再贷款业务/69

一、再贷款业务的意义/69

二、再贷款业务的特征、种类与
操作程序/70

三、再贴现业务与再贷款业务的区别/71

四、中国人民银行的再贷款业务/71

第三节 证券买卖业务/72

一、证券买卖业务的含义与特点/72

二、证券买卖业务的规定/72

三、证券买卖业务与再贷款业务的区别/73

四、中国人民银行的证券买卖业务/73

第四节 外汇储备资产业务/75

一、中央银行外汇储备资产业务的意义/75

二、外汇储备资产的构成/76

三、保管和经营外汇储备资产应注意的
问题/76

四、我国的外汇储备管理/77

【专栏4-1】 再贴现业务：美联储的应用/68

【专栏4-2】 公开市场短期流动性调节工具/74

【本章小结】/78

【关键术语】/78

【复习思考题】/78

【案例分析导引】/78

【资料库】/79

第五章 中央银行的支付清算业务/81

【教学目标】/81

【本章知识结构图】/81

第一节 中央银行支付清算概述/82

一、中央银行支付清算业务的产生/82

二、中央银行支付清算业务的作用/82

三、支付清算体系/83

第二节 中央银行支付清算业务的运作/89

一、清算银行的资金来源/89

二、支付清算业务的运作原理/90

三、支付清算业务的主要内容/91

第三节 中央银行支付清算业务的风险 管理/94

一、支付清算系统的风险类型/94

二、支付清算系统的风险管理/96

第四节 我国的支付清算体系/98

一、我国目前运行的主要支付清算系统/98

二、中国现代化支付系统/101

【专栏5-1】 主要国际性支付系统/86

- 【专栏 5-2】 支付与市场基础设施委员会 (CPMI) /97
- 【专栏 5-3】 中国银联在深港首推跨境缴费服务/100
- 【专栏 5-4】 人民币跨境支付系统一期成功上线运行/103
- 【本章小结】 /104
- 【关键术语】 /105
- 【复习思考题】 /105
- 【案例分析导引】 /105
- 【资料库】 /105

第六章 中央银行的征信与反洗钱业务/107

- 【教学目标】 /107
- 【本章知识结构图】 /107
- 第一节 中央银行的征信业务/107
 - 一、征信的内涵与发展/107
 - 二、征信体系/109
 - 三、征信的原则/113
 - 四、征信的基本流程/113
 - 五、中国征信体系的建设/116
- 第二节 中央银行的反洗钱业务/118
 - 一、洗钱概述/118
 - 二、反洗钱及其意义/120
 - 三、我国反洗钱业务的开展/120
 - 四、国际社会反洗钱业务的开展/123

- 【专栏 6-1】 征信与信用、诚信/109
- 【专栏 6-2】 《涉及恐怖活动资产冻结管理办法》的起草背景和意义/122
- 【本章小结】 /126
- 【关键术语】 /126
- 【复习思考题】 /126
- 【案例分析导引】 /126
- 【资料库】 /127

第七章 中央银行的其他主要业务/130

- 【教学目标】 /130
- 【本章知识结构图】 /130
- 第一节 中央银行的经理国库业务/131
 - 一、国库与国库制度/131
 - 二、国库的职责与权限/132
 - 三、中央银行经理国库的意义/133
 - 四、我国的国库制度与国库业务/134
- 第二节 中央银行的会计业务/137
 - 一、中央银行会计的对象与特点/137
 - 二、中央银行会计的任务与职能/138
 - 三、中央银行的会计报表/139
 - 四、中央银行的会计分析/140
 - 五、中央银行的会计监督/141
- 第三节 中央银行的调查统计业务/141
 - 一、金融统计的含义和对象/142
 - 二、金融统计的基本原则/142
 - 三、金融统计的业务程序/143
 - 四、金融统计的主要内容/144
 - 五、中央银行的经济调查统计/148

- 【本章小结】 /149
- 【关键术语】 /150
- 【复习思考题】 /150
- 【案例分析导引】 /150
- 【资料库】 /150

第八章 货币政策目标与工具/153

- 【教学目标】 /153
- 【本章知识结构图】 /153
- 第一节 货币政策概述/154
 - 一、货币政策的含义及内容/154
 - 二、货币政策的类型/155
 - 三、货币政策的特征/156
 - 四、货币政策的操作/157
 - 五、货币政策的功能/158
- 第二节 货币政策目标/159



一、货币政策目标体系/159

二、货币政策最终目标/160

三、货币政策中介目标/166

第三节 货币政策工具/169

一、一般性货币政策工具/169

二、选择性货币政策工具/175

三、其他货币政策工具/176

四、我国货币政策工具的运用/178

【专栏 8-1】 稳健的货币政策/155

【专栏 8-2】 货币政策目标的演进/165

【本章小结】/180

【关键术语】/181

【复习思考题】/181

【案例分析导引】/181

【资料库】/181

第九章 货币政策的传导机制与效应分析/185

【教学目标】/185

【本章知识结构图】/185

第一节 货币政策的传导机制/186

一、货币政策传导机制的内涵/186

二、货币政策传导机制的传导过程/186

三、货币政策传导机制理论/190

四、开放经济下中国货币政策的传导/197

第二节 货币政策效应分析/200

一、货币政策效应的含义/200

二、货币政策效应的衡量指标/200

三、货币政策的作用时滞/202

第三节 货币政策与其他政策的配合/205

一、货币政策与财政政策的配合/205

二、货币政策与产业政策的配合/207

三、货币政策与收入政策的配合/208

【本章小结】/209

【关键术语】/210

【复习思考题】/210

【案例分析导引】/211

【资料库】/211

第十章 中央银行与金融监管/215

【教学目标】/215

【本章知识结构图】/215

第一节 金融监管概述/216

一、金融监管的含义与必要性/216

二、金融监管的目标与原则/219

三、金融监管的历史进程/220

四、金融监管的一般理论/223

第二节 金融监管的内容与方法/224

一、金融监管的内容/224

二、金融监管的方法/227

三、金融监管的手段/228

第三节 金融监管体制及其创新/228

一、金融监管体制的内涵/228

二、金融监管体制的类型/229

三、我国的金融监管体制/230

第四节 金融监管的国际准则与国际协作/232

一、金融监管国际协作的动因/232

二、有效银行监管的核心原则/236

三、新巴塞尔资本协议/237

四、对非银行金融机构监管方面的国际协调与合作/242

【专栏 10-1】 海南发展银行的关闭/218

【专栏 10-2】 金融监管协调部际联席会议制度运行良好/231

【专栏 10-3】 存款保险制度/241

【本章小结】/244

【关键术语】/245

【复习思考题】/245

【案例分析导引】/245

【资料库】/246

第十一章 中央银行与金融稳定/250

【教学目标】/250

【本章知识结构图】/250

第一节 金融稳定概述/250

- 一、金融稳定的含义与特征/251
- 二、金融稳定的目标与内容/252
- 三、中央银行维护金融稳定的意义/254

第二节 金融稳定的框架体系/256

- 一、金融稳定的制度框架/256
- 二、我国维护金融稳定的框架体系/258

第三节 中央银行对金融稳定的维护/261

- 一、中央银行维护金融稳定的措施/261
- 二、影响我国金融稳定的因素/263
- 三、维护我国金融稳定的措施/266

【专栏 11-1】 中央汇金公司/259

【专栏 11-2】 危机期间各国（地区）强化存款保险措施有关情况/265

【本章小结】/274

【关键术语】/275

【复习思考题】/275

【案例分析导引】/275

【资料库】/275

第十二章 中央银行的对外金融活动/279

【教学目标】/279

【本章知识结构图】/279

第一节 中央银行的外汇管理/280

一、中央银行外汇管理的含义与作用/280

二、外汇管理的主要内容/282

三、外汇管理的经济分析/283

四、中国现行的外汇管理框架/283

第二节 中央银行的外债管理/287

一、外债的含义与种类/287

二、外债管理的目标、内容与手段/288

三、外债的经济分析/290

四、外债管理与国家宏观经济政策的协调配合/292

第三节 中央银行的对外金融关系/293

一、中央银行在对外金融关系中的地位与任务/293

二、中央银行货币政策的国际协调/295

【专栏 12-1】 外汇管理的历史演进/280

【专栏 12-2】 国家主权信用评级/292

【本章小结】/297

【关键术语】/298

【复习思考题】/298

【案例分析导引】/298

【资料库】/298

参考网站/301

参考文献/303

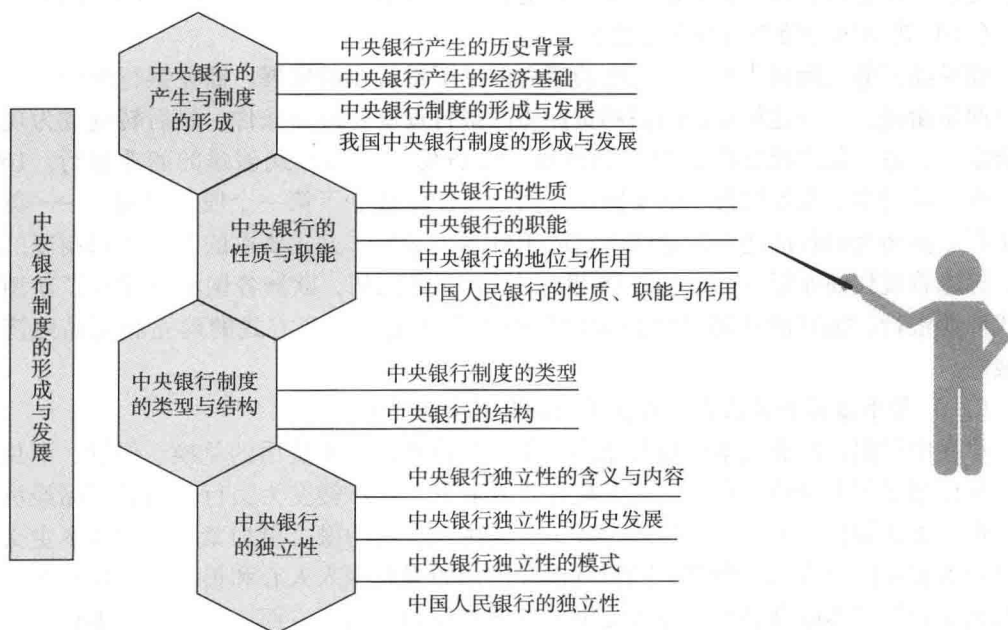
第一章

中央银行制度的形成与发展

【教学目标】

通过本章的教学，使学生了解中央银行制度建立的经济基础和客观必然性，了解中央银行制度发展的趋势，掌握中央银行的性质、职能、类型及独立性等知识。

【本章知识结构图】



中央银行制度是商品经济和货币信用关系发展到一定阶段的必然产物。从世界范围来看，自中央银行产生和中央银行制度确立与发展的 300 多年来，中央银行在稳定币值、调节信用与经济、加强金融监管、服务金融业、促进经济发展等方面发挥了非常重

要的作用。随着金融成为现代经济的核心和全球经济一体化趋势的增强，中央银行制度的作用更加突出。目前，中央银行制度已成为各国最基本的经济制度之一。

第一节 中央银行的产生与制度的形成

中央银行是指在一国金融体系中居于主导地位、负责制定和执行国家的金融政策，调节货币流通与信用活动的特殊金融机构。中央银行作为一个国家银行体系的核心，是在银行业发展到一定阶段时才形成的，并随着商品经济、信用制度的发展而不断发展。

一、中央银行产生的历史背景

（一）社会生产力的快速发展和商品经济的迅速崛起

13、14 世纪，在西欧商品经济已得到初步发展；15、16 世纪，欧洲资本主义制度开始形成，社会生产加速商品化；到了 17 世纪，西欧的商品经济已比较发达，为 18—19 世纪的西方工业革命开辟了道路，社会生产力以前所未有的速度在发展，商品流通在迅速扩大，正如马克思指出的：“资产阶级在它不到一百年的统治所创造的生产力，比过去一切时代所创造的全部生产力还要多、还要大。”商品经济的迅速发展，使货币信用制度进一步完善，商业银行的发展更为迅速，成为中央银行产生的重要前提条件。

（二）商业银行的兴起与飞速发展

商品经济的发展和货币信用制度的建立促进了银行业的发展。商业银行的产生主要通过两条途径：一条途径是旧的高利贷性质的银行逐渐适应新条件，最后转变成为现代商业银行；另一条途径是根据股份制原则，以股份公司的形式创建的商业银行。1694 年，在工业资本主义发展最早的英国，在国家帮助下成立了第一个股份制银行——英格兰银行。英格兰银行的建立，意味着适应于资本主义生产方式要求的新的信用制度的确立，标志着现代商业银行的产生。18 世纪末到 19 世纪初，欧洲各国相继建立了新型的现代商业银行。银行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。

（三）货币信用关系已广泛存在于经济和社会体系中

早在中世纪，商业资本中就分化出了货币经营业，从事货币的兑换、保管、汇兑业务，从而聚集了大量的货币，进而办理存贷款业务，逐步转变为银行。随着商品经济的进一步发展和银行机构的逐渐增多，货币、信用与经济的融合更加紧密，使资本主义以社会资本积累的形式加速发展。随着货币和信用的观念深入人心和银行的大量存在，一方面为企业的资本联合和社会筹资提供了条件与便利，另一方面还通过提供银行贷款扩大企业资金，并通过对商业票据办理承兑、贴现、抵押贷款等方式，把商业信用转化为银行信用，大大扩展了信用的规模和范围，更促进了商品经济和资本主义银行业的蓬勃发展。货币信用制度的广泛存在成为中央银行产生的又一重要前提条件。

（四）经济发展中新的矛盾出现

伴随着市场经济的发展，经济危机时有发生。由于信用制度和银行体系已成为经济体系的主要支撑，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越发严重。脆弱的银行信用体系不断受到冲击和破坏，对正在蓬勃发展的市场经济形成了持续的障碍。由于发行银行的经营问题和信誉问题，银行券的分散发行带来很多问题，票据交换和清算业务的迅速增加使交换和清算的速度减慢，缺少统一规则的竞争造成金融秩序的混乱。建立一种有效的制度以稳定信用制度和银行体系，从而避免和挽救频繁发生的经济危机，成为中央银行产生的根本前提。

二、中央银行产生的经济基础

商品经济和金融业自身的发展为中央银行的产生提出了客观的内在要求，而国家对经济、金融管理的加强又为中央银行的产生提供了外在的动力，中央银行就是在这种基础上应运而生并发展起来的。

（一）政府融资进一步扩大

为了弥补财政赤字，政府经常需要从银行获得资金支持。由于需要资金的规模过大，勉强满足政府的要求又可能对银行本身的经营产生不良影响。因此，市场经济发展到一定阶段，客观上需要有一个机构能够对政府的收支、资金往来和融资进行专门管理。1694年英国国会通过法案批准建立英格兰银行的重要原因就是由英格兰银行将120万英镑的资本金贷给英国政府并代理国库的收支，使英格兰银行成为专门代理国库的银行。

（二）统一银行券的发行与流通日益复杂

银行券是在商业票据流通的基础上产生的、用以代替商业票据的银行票据。在银行业发展初期，几乎每个银行都有发行银行券的权力。但随着经济的发展、银行机构的增多以及市场的扩大，银行券分散发行的弊病越来越突出：第一，由于不能兑现而出现挤兑。为数众多的中小银行，由于信用能力薄弱、经营不善，无法保证自己发行的银行券兑现，甚至还经常引起社会的混乱。第二，银行券优劣不同使银行券流通受到限制。小银行限于资力、信用和分支机构等问题，其信用活动的领域受到限制，它们发行的银行券只能在有限的地区流通。因此，客观上要求有一个资金实力雄厚，并在全国有权威的银行来统一银行券的发行。

（三）统一国内票据交换和清算的要求更加强烈

在中央银行产生之前，有些国家由银行业的同业公会组织票据交换所，也有些国家由私人银行机构成立票据交换机构，但这些票据交换机构往往权威性与统一性不够，不能进行统一的票据交换与清算，异地清算就更加不可能了。显然，具有权威性、公正性和全国统一地位的清算系统只能由中央银行来担当。因为中央银行的清算系统可通过各商业银行机构的清算账户来确保其权威性，以尽可能地避免清算危机的产生，且因中央银行本身的非经营性地地位，使其清算具备客观公正的地位以及异地清算的效率。就此而言，只有中央银行系统才具备这样充分的能力来担当全国的清算机构。

(四) 银行体系运行风险越来越大

在社会化大生产和商品经济快速发展的情况下,工商企业对银行贷款的需求不断增长,不仅要求贷款数量扩大,而且要求贷款期限延长。银行为了满足借款人的资金需要,同时更是为了自己经营获利的需要,贷款业务不断扩大。当遇到银行贷款不能按时收回或因其他原因发生存款人挤兑时,银行的支付往往发生困难甚至倒闭。在缺乏外部保护与管理的条件下,银行业最初对付挤兑与市场风险的安全保障措施是建立支付准备金制度。但单个银行的储备体制是十分脆弱的,难以抵御大的市场风险。因此,建立统一的储备体系的客观要求推进了中央银行体制的建立。

(五) 国家亟须规范市场秩序、建立金融业监管体系

随着商品货币经济关系的发展,银行和金融业在整个社会经济关系中的地位和作用日益突出,金融运行的稳定成为经济稳定发展的重要条件。为了保证银行业和金融业的公平有序竞争,保证各类金融业务和金融市场的健康发展,减少金融运行的风险,客观上需要一个专门机构代表政府对整个金融业实行严格的监督和管理。该职能机构既要有一定的技术能力和操作手段,又要在业务上与商业银行建立密切联系,以便于制定的各项政策和规定能够通过业务活动得到贯彻实施。中央银行由于保管银行的一部分准备金,又承担各商业银行间的清算,所以便成为理想的监督管理机构。

三、中央银行制度的形成与发展

中央银行的产生有两条渠道:一是由信誉好、实力强的大银行逐步发展演变而成;二是由政府出面直接组建中央银行。当国家通过法律或特殊规定对某家银行或新建的一家银行赋予某些特权并要求其他所有银行和金融机构以及整个经济、社会体系接受该银行的这些特权时,中央银行制度便形成了,享有特定授权并承担特定责任的银行即成为中央银行。从世界范围来看,中央银行制度的发展经历了初步建立、普及推广和强化完善三个阶段。

(一) 中央银行制度的初步建立

从17世纪中后期中央银行萌芽到20世纪初第一次世界大战结束后国际社会联合呼吁重建国际货币体系和金融秩序的250多年间,中央银行和中央银行制度基本处于初步建立时期。在中央银行制度的初建阶段,世界上约有29家中央银行先后相继成立,其中欧洲19家,美洲5家,亚洲4家,非洲1家。

这一时期的中央银行,在其自然发展过程中逐渐演变,这使其带有明显的早期特征。

1. 都是由商业银行逐渐演变而来。早期的中央银行,如瑞典国家银行、英格兰银行、法兰西银行,均是从商业银行演变而来的。它们本身也是商业银行,并从事一般商业银行的业务。而它们之所以能逐渐演变为中央银行,是因为其具有较强的资本实力、较好的银行信誉,并与政府有着较为密切的关系,只是发展到了一定阶段后才成为专门的中央银行。

2. 都是私人股份银行或私人与政府合股的银行。这时期中央银行的资本并非完全来

自政府，在经营上也不完全是由政府控制的国有化银行。其仍然保留了商业银行职能与盈利功能，并一直按股向股东分配红利。

3. 都经过了货币发行权的逐步垄断过程。在早期中央银行形成时，仍然是金本位货币制度时期，各家商业银行都可以发行银行券并负责兑换。早期的中央银行往往不能完全垄断银行券的发行，而只是通过扩大自身的银行券发行数量与范围占据优势，并通过为政府提供融资便利来获得支持，并最终获得政府授权而独占货币发行权，从而演变成专业化的发行银行。

4. 都通过为商业银行提供贷款服务的职能而成为银行的银行。在早期中央银行的发展过程中，最先确立的职能是集中货币的发行权和为财政融资、代理国库。此后，中央银行才又开始为商业银行办理票据交换、资金清算等服务，并通过集中准备金为商业银行提供贴现与再贷款，从而使其成为银行业的“最后贷款人”。

5. 都存在一定的局限性。早期中央银行对金融业的管理与控制是不完备的，对货币信用的调节也有很大的局限。只是随着金融法规的完善与授权，其控制能力才逐步形成。

【专栏 1-1】

英格兰银行——现代中央银行的鼻祖

英格兰银行始建于 1694 年，为私人合股创办的商业银行，当时正值英法战争时期，政府财政困难，赤字严重，英格兰人威廉·彼得森提案设立一家股份制银行，股本 120 万英镑、营业期限 12 年，后此项提案获政府批准，英格兰银行由此成立，但作为成立条件，银行股东需将 120 万英镑全部贷给政府。

起初的英格兰银行，是作为一般商业银行设立的，从事银行存款、贷款和贴现业务，但它还享有政府赋予的一系列特权：

第一，它可接受政府存款，发放政府贷款，即从事代理国库的业务。从 1694 年成立到 1746 年止的 52 年间，英格兰银行给政府的借款就达 1168.68 万英镑。

第二，有权发行钞票，即以政府债券为准备发行银行券，从而在事实上成为没有黄金准备而发行银行券的银行，这使其业务竞争能力大大超过了其他商业银行。

显然，英格兰银行从成立时起，就与政府有着特殊的关系。这是其日后成为中央银行的基础。

1826 年，英国政府核准英格兰银行在伦敦及伦敦周围 65 英里的范围内享有发行钞票的独占权，其发行限额为 120 万英镑；1833 年，英国国会通过法案，规定英格兰银行发行的钞票为无限法偿货币，从而使其成为全国唯一的无限法偿货币的发行银行，这是英格兰银行成为中央银行决定性的一步。1844 年英国国会通过了银行法案，即《比尔条例》，规定英格兰银作为国家发行银行。同时又规定了：其他银行不得增发钞票；英格兰银行内部组织分为业务部与发行部，使商业银行业务与发行业务分开；

英格兰银行的信用发行限额为1400万英镑，这部分信用银行无须黄金准备，而只需以政府公债作抵押，而超过此限，其发行必须有十足的黄金与白银做准备，且白银比例不得超过1/4。经过1914年与1928年两次通货膨胀，英格兰银行终于独占了全国的货币发行权，成为唯一的发钞行，1931年金本位制废弃后，其发行的钞票即成为不可兑换的信用货币。

由于英格兰银行对银行券发行的日益垄断，其发行的银行券信誉好，流通范围广，其作为政府银行的职能地位日益明显，事实上已具备了作为中央银行的功能。从其充足的资本与雄厚的资金实力出发，它又担当起了“银行的银行”职能，发展起了清算、交换业务与再贷款业务。许多商业银行为了业务交换方便，都在英格兰银行开设资金往来账户，随着银行开户数量及存款的增加，英格兰银行逐渐成为银行业的票据交换与清算中心。1854年，英格兰银行成为清算银行。

此后，英格兰银行的再贷款功能也日益增强，尤其是经过1847年、1857年和1866年三次金融危机，英格兰银行全力支持其他银行运转，提供再贷款以免遭挤兑的作用更加突出，表现出其调节社会信用的强大能力，使其置身于银行体系“最后贷款人”的地位，最终使其作为中央银行的地位日益巩固。

（二）中央银行制度的普及推广

第一次世界大战后，1920年比利时布鲁塞尔会议强调世界各国普遍建立中央银行制度的必要性。1922年瑞士日内瓦会议重申了布鲁塞尔会议形成的决议，再次建议尚未建立中央银行的国家尽快建立中央银行，以共同维持国际货币体系和经济的稳定。1930年在瑞士巴塞尔成立了国际清算银行，进一步推动了中央银行制度的推广。从1921年至1942年，世界各国新成立的中央银行有43家。其中20世纪20年代的十年中，改组或新设的中央银行达27家。因此可以说，这一时期是中央银行制度积极发展和普遍推行的阶段。

这一时期建立的中央银行，表现出以下几个特征：

1. 都是由政府主导并设立的。20世纪20年代以来，中央银行的发展继美国联邦储备系统之后，都采取了由政府直接设立的方式，从而大大加快了中央银行体制的形成。同时，那些已经设有中央银行的国家，经过改组，建成了功能更全、职能明确和更加独立、专业化的中央银行，如英格兰银行、法兰西银行、德意志银行等。而那些新设中央银行的国家，则在当时国际联盟的推动下，仿效已有的中央银行建设自己独立的中央银行，从而加快了中央银行制度发展的进程。

2. 都把稳定货币、控制通货膨胀当做各国中央银行的核心任务。第一次世界大战之后，金本位制的废弃，使货币发行脱离了黄金准备，货币发行失控与通货膨胀是货币脱离黄金后的最严重问题，因此各国中央银行的中心任务是管理货币体系、控制通胀。其主要措施有：首先，开始垄断货币发行权，改过去商业银行的多家分散发行为中央银行的独占发行；其次，实施中央银行的相对独立运行，控制中央银行向财政借款垫支，禁

止货币的财政性发行，并建立起中央银行货币发行的准备制度和超准备发行的纳税制度。

3. 都进一步加强了对金融的管理与货币信用调控。这一时期的中央银行，普遍开始对金融机构的运作与市场准入和退出进行管理，以防止金融机构的过度进入与倒闭，同时中央银行也开始实施银行准备金的集中统一管理，以此建立银行业的资金调节体系，使中央银行成为名副其实的“最后贷款人”，并据此改变 30 年代以前中央银行体系中缺乏弹性的货币供给制度。可以说，直至 20 世纪 30 年代后，中央银行才真正具备了作为“银行的银行”的职能，并开始完全退出商业银行的经营领域。至此，中央银行才具备了作为现代中央银行的基本职能体系，即作为发行的银行、政府的银行与银行的银行。

（三）中央银行制度的强化完善

二战结束后，为恢复经济发展，稳定经济金融秩序，各国都对中央银行加强了控制，与此同时，中央银行的权利与责任也大大加强了。从 1944 年国际社会建立布雷顿森林货币体系到 70 年代初该体系解体的近 30 年间，中央银行制度的发展主要表现在两方面，一是欧美国家中央银行以国有化为主要内容的改组和加强；二是亚洲、非洲等新独立的国家普遍设立中央银行。目前，几乎所有国家都设立了自己的中央银行，中央银行制度已普遍成为世界各国的一项基本经济制度。

在这一阶段，世界各国普遍强化了对中央银行的控制，不但中央银行制度规范化，而且它要完成的经济目标也同一化。这种发展趋势呈现出以下几个特征：

1. 中央银行的国有化成为普遍的原则。第二次世界大战后，各国普遍实行了中央银行的国有化政策，强化了政府对中央银行的控制与政策协调。首先，为集中货币发行提供了更有力的制度保证。在货币管理本位条件下，由中央银行垄断货币发行权可有利于货币信用体系的管理与货币供应量的调节。从实施货币政策角度来看，垄断货币的发行权才能为中央银行调节货币供应量提供基本的保证。其次，与政府的关系更为密切，在货币发行、信用控制及货币政策取向方面更易与政府的经济总体发展目标取得协调与一致。为了保证对中央银行的控制，政府往往还直接控制了中央银行领导人的任免与机构的设置等权力，即使是那些仍保留了部分私人股份的中央银行，也同样如此。

2. 中央银行成为国家干预和调节宏观经济的重要工具。在金本位制下，货币供应量主要由流通中的黄金数量决定，货币政策缺少调节的空间。而在黄金退出流通以后，中央银行发行的纸币已不受黄金准备量的约束。货币供应量政策就成了影响币值与物价、市场利率、投资增长的重要杠杆。为了调节货币供应量以影响国民经济发展，中央银行开始重视货币政策的应用，并不断加强调控力度，普遍重视应用货币政策工具来影响货币供应量。除了货币政策的数量工具之外，战后中央银行还发展了信用调节的直接工具，如特别存款缴存制度，信用额度分配制度，信用分配的窗口指导和道义劝告等，使中央银行货币调控的力度与弹性大大增强。

3. 中央银行业务独立性增强。战后中央银行的作用与地位进一步强化，也体现在其普遍放弃了商业银行的业务，退出对个人与企业的信用领域，成为政府的银行与银行的银行。此后，中央银行业务更具有独立性与超脱性，并成为金融体系的核心。除了战后