



# 中央银行学 教程

复旦博学·金融学系列

复旦博学·金融学系列

◆童适平 编著

复旦博学·金融学系列

复旦博学·金融学系列

復旦大學出版社

FINANCE

FINANCE



金融学系列

# FINANCE

# 中央银行学 教程

■ 童适平 编著

复旦大学出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

中央银行学教程/童适平编著. —上海:复旦大学出版社,  
2003.8

(博学·金融学系列)

ISBN 7-309-03723-5

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 064042 号

## 中央银行学教程

童适平 编著

---

出版发行 复旦大学出版社

上海市国权路 579 号 邮编 200433

86-21-65118853(发行部) 86-21-65109143(邮购)

fupnet@fudanpress.com <http://www.fudanpress.com>

---

责任编辑 李 华

装帧设计 马晓霞

总 编 辑 高若海

出 品 人 贺圣遂

---

印 刷 无锡市春远印刷厂

开 本 787×960 1/16

印 张 15 插页 2

字 数 246 千

版 次 2003 年 8 月第一版 2003 年 8 月第一次印刷

印 数 1—5 000

---


书 号 ISBN 7-309-03723-5/F·797

定 价 23.00 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

A large, faint watermark of the Fudan University seal is centered on the page. The seal is circular and contains the Chinese characters '復旦大學' (Fudan University) in the center, with '1905' at the bottom and '博學切問' (Bo Xue Qie Wen) at the top. There are also two stars on either side of the central characters.

“博學而篤志，切問而近思。”

(《論語》)

博曉古今，可立一家之說；  
學貫中西，或成經國之才。

## 作者简介

童适平，男，经济学博士。现为复旦大学国际金融系副教授。从事货币银行学教学多年，并从事日本金融的教学和研究工作。曾在日本大藏省财政金融研究所、日本银行进行演讲和研究。出版著作主要有：《日本金融监管的演化》、《战后日本金融体制及其变革》、《战后日本财政和财政政策研究》等。另外在《复旦学报》等学术刊物发表论文数十篇。

## 内 容 提 要

全书将中央银行学分成四部分阐述,第一至第四章简要介绍中央银行的体制;第五至第八章讲述中央银行的主要业务;第九至第十二章讲述中央银行的货币政策;第十三章讲述中央银行与金融监管,这是适应银监会的成立而新出的一本中央银行学教程。通过详细分析中央银行的业务操作,解释中央银行履行其职能的基本原理。这可以说是本书的一大特点。

为了帮助学生抓住重点、加深理解,在每章的开头都有一个本章提要,在每章的末尾都有若干练习题,并附参考答案,对较难的章节还配有知识点脉络图,便于学生理解学习。

本书既是教材又是了解中央银行基本运作原理的入门书,因此,既适合大专院校经济类、金融类专业师生,也适合金融部门的实务工作者。

## 前 言

本教材是编著者总结多年来在复旦大学经济类本科生教学实践的基础上,经修改而写成。

编著者在多年教学中,体会到《中央银行学》作为教育部规定金融学专业六门主干课程之一,内容涉及范围广,既包括宏观经济学、货币银行学,还包括银行业务等方面的基础和知识。避免与上述有关课程的重复和尽量克服繁杂的感觉是提高教学效果的要点。因此,本书在教学的内容安排上,将中央银行学分成中央银行体制、中央银行业务、货币政策以及金融监管四个部分,并通过内在逻辑关系将四个部分连成一个整体。这个逻辑关系是:中央银行体制的特点决定中央银行业务的特点、中央银行业务内容决定中央银行掌握调控货币供应量的工具、中央银行业务特点决定中央银行与广大金融机构存在广泛的业务联系并因为中央银行持有货币政策工具有利于中央银行在金融监管中发挥作用。在内容上,考虑到学生缺乏感性认识的具体情况,尽量通过实际例子说明基本原理,努力争取由浅入深、简明扼要。

编著者的上述目的是否达到,只能请各位读者评判了。限于编著者的水平,若有缺点错误,恭请各位读者指正。复旦大学出版社的李华同志为本书早日问世给予了热情的帮助付出了辛勤的劳动,在此致谢。

# 目 录

<b>第一章 中央银行制度的形成和发展</b> .....	1
本章提要.....	1
第一节 中央银行的产生.....	2
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
重要概念 .....	17
练习题 .....	19
参考答案 .....	19
<b>第二章 中央银行的性质与职能</b> .....	21
本章提要 .....	21
第一节 中央银行的性质 .....	22
第二节 中央银行的特点及其业务活动的范围和基本原则 ..	24
第三节 中央银行的职能 .....	27
第四节 我国中央银行的性质和职能 .....	35
重要概念 .....	37
练习题 .....	38
参考答案 .....	39
<b>第三章 中央银行的体制</b> .....	47
本章提要 .....	47
第一节 中央银行体制的类型 .....	48
第二节 中央银行的资本组成类型 .....	50
第三节 中央银行的权力分配模式和组织结构类型 .....	52
第四节 我国中央银行体制 .....	56



---

重要概念 .....	60
练习题 .....	61
参考答案 .....	61
<b>第四章 中央银行的独立性问题 .....</b>	<b>63</b>
本章提要 .....	63
第一节 中央银行独立性问题的提出 .....	64
第二节 中央银行相对独立性的争论 .....	67
重要概念 .....	72
练习题 .....	73
参考答案 .....	73
<b>第五章 中央银行的负债业务 .....</b>	<b>74</b>
本章提要 .....	74
第一节 货币发行业务 .....	76
第二节 中央银行的存款业务 .....	82
第三节 中央银行的其他负债业务 .....	88
重要概念 .....	89
练习题 .....	91
参考答案 .....	92
<b>第六章 中央银行的资产业务 .....</b>	<b>94</b>
本章提要 .....	94
第一节 中央银行的再贴现和贷款业务 .....	95
第二节 中央银行的证券买卖业务 .....	99
第三节 中央银行的储备资产业务 .....	102
第四节 我国中央银行的主要资产业务 .....	104
重要概念 .....	108
练习题 .....	109
参考答案 .....	110
<b>第七章 中央银行的支付清算业务 .....</b>	<b>111</b>

---

本章提要·····	111
第一节 中央银行支付清算业务体系·····	112
第二节 中央银行支付清算业务的主要内容·····	114
第三节 中央银行支付清算业务的重要性·····	117
第四节 我国支付清算体系的现状·····	119
重要概念·····	121
练习题·····	122
参考答案·····	122
<b>第八章 中央银行的其他业务·····</b>	<b>124</b>
本章提要·····	124
第一节 中央银行的代理国库业务·····	125
第二节 中央银行的会计业务·····	127
第三节 中央银行的调查统计业务·····	130
重要概念·····	135
练习题·····	136
参考答案·····	137
<b>第九章 中央银行货币政策概述·····</b>	<b>139</b>
本章提要·····	139
第一节 货币政策的涵义和作用·····	140
第二节 货币供求与社会总供求·····	142
第三节 货币政策对经济运行的影响·····	144
第四节 货币政策理论解释简述·····	151
重要概念·····	154
练习题·····	155
参考答案·····	156
<b>第十章 中央银行货币政策目标·····</b>	<b>158</b>
本章提要·····	158
第一节 货币政策目标·····	159
第二节 货币政策的中间指标和操作指标·····	166

第三节 我国中央银行货币政策目标的特点·····	171
重要概念·····	173
练习题·····	175
参考答案·····	175
<b>第十一章 中央银行货币政策工具与业务操作·····</b>	<b>177</b>
本章提要·····	177
第一节 一般性货币政策工具及其业务操作·····	178
第二节 选择性货币政策工具·····	186
第三节 我国货币政策工具的特点·····	189
重要概念·····	190
练习题·····	191
参考答案·····	193
<b>第十二章 中央银行货币政策的作用机制·····</b>	<b>196</b>
本章提要·····	196
第一节 政策工具、操作指标、中间指标和最终目标 之间的关系·····	197
第二节 货币政策作用的传导机制·····	200
重要概念·····	207
练习题·····	208
参考答案·····	208
<b>第十三章 中央银行与金融监管·····</b>	<b>210</b>
本章提要·····	210
第一节 金融监管概论·····	211
第二节 金融监管理论·····	218
第三节 金融监管的主要内容与方法·····	222
第四节 中央银行在金融监管中的作用·····	227
重要概念·····	229
练习题·····	230
参考答案·····	230

# 第一章 中央银行制度的形成和发展

## 本章提要

商品经济的快速发展、信用关系广泛存在和商业银行的普遍设立促使新的矛盾显现,成为产生中央银行的历史背景。政府融资、银行券的发行、票据交换和清算、银行的经营和金融业的规范则是产生中央银行的客观经济原因。

在资本主义生产方式最早确立和发展最快的英国,英格兰银行在其漫长的发展过程中从商业银行逐步演变成为中央银行。美国联邦储备体系则是通过立法从一开始就成为中央银行的典型。

第二次世界大战结束以后,各国政府加强对宏观经济的调控,普遍建立了中央银行。中央银行制度发生以下变化:国有化、成为国家干预和调节宏观经济的重要工具以及作为各国政府进行政策协调窗口的作用越来越大。

我国中央银行制度的发展经历了新中国成立之前、计划经济时期和改革开放时期三个阶段。

## 第一节 中央银行的产生

中央银行的产生途径有两条,一条是由商业银行演变而成的途径。现代中央银行的主要性质和职能是在商业银行的演变过程中逐步形成的,其主要代表是英格兰银行。另一条途径则是从一开始就作为中央银行创建的,重要代表是美国的联邦储备银行。这条途径对中央银行发展的贡献在于进一步强化了中央银行的职能,尤其是中央银行在国家宏观经济调控中的作用。

### 一、产生中央银行的历史背景

#### 1. 商品经济的快速发展

虽然商业银行的渊源可以追溯到13世纪,但是,中央银行则起源于17世纪中后期。1656年瑞典建立了瑞典银行。建立之初,瑞典银行还是私营银行,其开展的货币发行业务和票据抵押贷款业务,虽然新潮,但并没有超出一般商业银行的范畴。1668年,瑞典政府将瑞典银行收归国有之后,开始将货币发行权向瑞典银行集中,从而使瑞典银行具有某些中央银行的特征。因此,也有人认为中央银行的历史是从瑞典银行开始的。

1694年,英格兰银行作为历史上最早的股份制银行诞生。英格兰银行成立伊始就与英国政府保持特殊的关系,在以后的发展中最早具备最完整的中央银行特征并成为其他国家建立中央银行的范本。因此,大部分的经济学家认为英格兰银行才是中央银行的鼻祖。

不管如何,中央银行起源于17世纪的欧洲是不争的事实。17世纪的欧洲,随纺织、酿酒、食品和农具制造业脱离农业成为新的独立部门,工商业和新式农业占据社会生产的主导地位,商品经济获得迅速发展。正是商品经济的发展以及由此产生的社会矛盾才是促使中央银行产生的历史背景。而18世纪工业革命促进经济和社会发展,又为中央银行职能的逐步完善提供了条件。所以,商品经济的快速发展是产生中央银行的历史背景。商品经济的快速发展又带来了社会经济的以下变化,进一步为中央银行的产生创造条件。

#### 2. 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。随商品经济的快速发展,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。特别是在现代银行成立之后,货币成为信用的主要载体,信用关系演变为货币关系。

一方面银行通过吸收存款和金融创新手段增加资金来源作为经营资本。另一方面,又通过直接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,又为企业的联合和社会筹资提供条件和便利,如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发展。商品经济的进一步发展反过来又促进信用关系的扩展。

### 3. 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商转变成银行创造了条件。15、16世纪出现的米兰银行、威尼斯银行等已具有现代银行的某些特征。17、18世纪欧洲工业革命和资本主义制度的确立,使得社会生产力获得空前大发展,也为银行的发展提供了巨大空间,迎来了银行业的大发展。

银行业的发展不仅表现为数量的迅速增加,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,发行银行券、为企业办理转账和为新兴行业提供融资及服务成为银行的重要业务。日后对中央银行的发展产生重要影响的瑞典银行(1656)和英格兰银行(1694)也都在这一时期建立。银行业的发展极大地促进了资本主义的发展,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。

### 4. 经济发展中新矛盾显现

虽然信用制度和银行体系成为商品经济运行的重要支撑,但是,对银行的设立、业务活动的创新和信用规模的扩大却没有相应的制度进行有效规定,造成银行体系的不稳定。

第一,银行券的分散发行因为发行银行券的银行经营规模和信誉优劣而被社会接受的程度差异很大。一些小银行由于经营规模小和知名度有限,其发行的银行券的社会认知度低,流通范围受到限制,限制了商品流通的范围,阻碍商品经济的发展。

第二,票据交换和清算业务的迅速增长使交换和清算的速度减缓。信用制度发展,使商业银行相互之间的债权债务关系日益复杂,需要进行交换的票据数量和清算的业务量迅速增加,不仅使规模有限的商业银行难以应

付,降低清算速度。而且,由于商业银行的规模有限,使得可以清算的债权债务关系的范围有限,给票据的交换带来麻烦,也降低了清算速度。

第三,银行的破产倒闭使信用体系和经济运行不断受到冲击。银行经营规模小,抵御风险的能力差。债权债务清算效率低下,常常容易造成信用锁链的断裂,使得银行倒闭经常发生,破坏信用体系和经济体系的正常运行。

第四,缺少统一规则的竞争使金融秩序经常出现混乱。银行业的激烈竞争迫使一些银行破坏货币发行纪律,滥发货币,造成货币兑付困难。一些银行高息揽储,铤而走险,经常给金融秩序带来混乱。

商品经济越发展,这个矛盾也就越突出,建立稳定的信用制度和银行体系成为金融和经济发展面临的最迫切课题。

## 二、产生中央银行的客观经济原因

### 1. 政府融资

在资本主义制度的确立过程中,政府的职能也得到加强。政府职能的加强增加了政府的开支。为了弥补财政赤字,政府经常需要从银行获得资金融通。即使不发生财政赤字,由于收入和支出在时间上不一致,获得短期资金融通也成为政府履行职能的重要条件。政府虽然通过与多家银行建立融资关系,基本可以保证资金的来源,但是,这种关系并不稳固,当政府需要巨额资金弥补财政赤字时,个别银行并不能满足政府需要。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,资本主义发展到一定阶段,客观上需要有一个机构对政府的收支、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。

### 2. 银行券的发行

在资本主义工业革命的推动下,社会生产力和商品流通范围迅猛扩大,货币信用业务迅速扩展,银行的数量急剧增加。银行为了开展业务的便利纷纷发行银行券,如果每家银行都能够保证自己发行的银行券能够随时兑换,货币的分散发行并不会带来严重后果。但事实上,银行不能兑换的情况经常发生,造成的后果随货币信用关系的发展而越来越严重。

首先,银行券的流通范围依据发行银行的实力、资信状况、经营状况和

分支机构设置状况而大相径庭,一些中小银行发行的银行券流通范围非常有限,不能适应商品经济发展的需要。

其次,不同的银行券有不同的流通范围,与货币作为“一般等价物”的根本属性相矛盾,给社会生产和流通带来困难。

第三,银行券的流通范围越来越大和多种银行券同时流通,而兑换却必须分别在原发行银行进行也给使用者带来不便。

第四,银行券是金属货币的符号,它的流通和支付能力取决于它兑换金属货币的能力。随银行数量的增加和银行竞争的加剧,银行不能保证所发行货币及时兑现的情况经常发生,再加上不断出现银行倒闭,影响银行券的信誉和流通。尤其是当银行与企业、银行与银行之间的联系越来越密切,商品经济关系和债权债务关系越来越复杂,银行券不能兑换给社会经济秩序带来的混乱就更严重了。

最后,更加重要的是银行券的分散发行带来了“货币发行纪律”问题,即如果银行券的发行超过客观需要,将给经济造成混乱。事实上,由于一部分银行券处于流通状态,银行发行银行券的数量超过持有的贵金属数量并不会立刻引起问题,因此,银行券往往超量发行。但是,当银行券的发行超过一定限度,金本位制下,一部分银行券退出流通时,货币的兑付就会发生问题,引起经济的混乱。

随银行数量的增加,上述货币分散发行给经济带来的问题越来越严重。人们意识到解决问题的办法是由资金雄厚、有权威的银行发行能够在全社会流通的货币,限制和取消一般银行的货币发行权,将货币发行权集中到几家或一家银行。

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。

### 3. 票据交换和清算

随银行业务的扩大,银行每天收授票据的数量不断增长,各银行之间的债权债务关系日益复杂,票据交换业务越来越繁重。由各银行分别进行轧差清算,不仅异地结算时间延长、速度减缓,即使同城结算也越来越困难,结算花费的时间越来越长。很显然,由单个银行或几家银行自行处理票据交换和清算的方式已不能满足商品经济发展和银行业务迅速扩展的需要,迫切要求建立一个全国统一和公正的权威性清算机构,作为金融支付体系的核心,快速清算银行间各种票据使资金顺畅流通,保证商品经济的发展。



1770年伦敦的几家私人银行建立了伦敦票据交换所,但是只有成员银行才能参加。1854年允许其他银行参加。同时,由于英格兰银行货币发行和流通的范围广、信誉好,其他银行愿意在英格兰银行保留一些存款用于结算,为日后英格兰银行成为最终清算银行奠定了基础。

#### 4. 银行的支付保证能力和最后贷款人

随商品生产和流通的扩大,对银行贷款的需求量不断增加,为了满足借款人的资金需求,同时也是为了自己经营获利的需要,商业银行尽量减少支付准备金。但是,当发生贷款不能按期收回或存款的突然大量提现,一部分银行就会发生资金周转不灵、兑现困难的情况。为了应付这种情况,一般可以采取同业拆借、提取在其他银行的存款以及出售部分资产应急。但是,存放在同业的存款准备金具有虚拟的性质。同业拆借和出售资产不仅数量有限,也需要付出一定的代价。特别是当遇到普遍的金融危机时,上述手段就根本无济于事。而且,随银行业务的规模扩大和复杂化,银行的经营风险不断增大,资金调度困难和支付能力不足的情况经常出现。因一家银行的支付困难导致整个金融业发生支付危机的可能性变成现实。为了保护存款人的利益和金融体系的稳定,客观上需要有一家权威机构集中银行的一部分现金准备,充当银行的“最后贷款人”。

因为英格兰银行在其发展过程中,有政府的支持,发行的货币信誉卓著。很多地方银行愿意将一部分资金存放在英格兰银行作为银行间清算使用,较早集中了一部分银行的存款。因此,在19世纪的历次危机中不仅本身安然无恙,而且还可以用其发行的银行券贷款给其他商业银行,使得危机相对来说并不严重,成为美国最终下决心建立联邦储备体系的考虑因素之一。

#### 5. 对金融业的监督管理

随商品货币经济关系的发展,银行业在整个社会经济关系中的地位和作用日益重要,金融稳定成为经济发展的重要条件。

保证各种金融业务和金融市场的健康发展,维持金融稳定,需要建立一套有利于金融业公平有序竞争的规则和机制,并由政府对规则执行和机制运行进行监督。特别是在1930年代大危机以后,各国相继通过法律对银行开业、贷款限额、经营范围、业务种类和存款保险等进行规定,加强对包括银行在内金融业的监督和管理。

但是,由于金融业的特殊性,对金融业的监督管理如果完全依靠行政手