

责任编辑：邓瑞索

中央银行学

盛慕杰 主编

中国金融出版社出版

新华书店北京发行所发行

大厂县印刷厂印刷

*

850×1168毫米 1/32 16.5 印张 403千字

1986年2月第一版 1989年2月第一次印刷

印数：1—20500

ISBN7-5049-0400-7/F·036 定价：精装：5.00元
平装：3.50元

目 录

第一章 中央银行的产生和发展	(1)
第一节 中央银行的产生	(2)
一、中央银行产生的客观经济基础	(2)
二、中央银行制度的基本建立	(5)
三、中央银行产生的特点	(14)
第二节 中央银行制度的扩展	(15)
一、第一次世界大战后货币金融的混乱	(15)
二、中央银行制度的推广	(16)
三、中央银行制度扩展的原因	(20)
四、中央银行扩展时期的特点	(22)
第三节 中央银行制度的强化	(23)
一、国家开始控制中央银行	(23)
二、当代中央银行的变化	(24)
三、中央银行制度的重大发展	(30)
第四节 中国中央银行的产生和发展	(33)
一、中国历史上的中央银行	(33)
二、新中国的中央银行	(35)
三、中国人民银行专门行使中央银行职能	(38)

第二章 中央银行的结构与性能	(41)
第一节 中央银行的制度形式	(41)
一、复合的中央银行制.....	(41)
二、单一的中央银行制.....	(42)
三、跨国中央银行制.....	(43)
四、类似中央银行的机构.....	(44)
第二节 中央银行的资本来源和机构设置	(45)
一、中央银行的资本结构.....	(45)
二、中央银行最高权力机构的组织形式.....	(47)
三、中央银行的机构设置.....	(52)
第三节 中央银行的性质	(58)
一、中央银行是特殊的金融机构.....	(58)
二、关于中国人民银行性质的不同表述.....	(62)
第四节 中央银行的职能	(63)
一、服务职能.....	(63)
二、调节职能.....	(65)
三、管理职能.....	(66)
四、各职能之间的关系.....	(66)
五、中国人民银行的职能.....	(67)
第五节 中央银行的作用	(68)
一、稳定货币, 稳定金融.....	(69)
二、调节国民经济, 促进经济正常发展.....	(70)
三、集中清算, 加速资金周转.....	(71)

四、推动国际金融合作·····	(71)
第三章 中央银行与政府的关系 ·····	(72)
第一节 中央银行与政府关系的不同模式·····	(72)
一、中央银行相对独立性概述·····	(72)
二、中央银行与政府关系的不同模式·····	(79)
第二节 中国人民银行与政府的关系·····	(87)
一、中国人民银行是国务院直属机构·····	(87)
二、中国人民银行与国家计委的关系·····	(89)
三、中国人民银行与财政部的关系·····	(90)
第三节 中国人民银行分支机构与地方政府的关系·····	(92)
一、问题的提出·····	(92)
二、中国人民银行分支机构与地方政府的关系·····	(93)
第四章 中央银行的主要业务 ·····	(96)
第一节 中央银行的负债业务·····	(96)
一、货币发行·····	(96)
二、代理国库·····	(97)
三、集中存款准备金·····	(98)
四、清算资金·····	(99)
五、其他业务·····	(100)
第二节 中央银行的资产业务·····	(100)
一、再贴现和贷款·····	(100)
二、金银外汇储备·····	(102)
三、证券买卖·····	(103)

四、其他资产业务·····	(104)
第三节 中央银行业务活动原则与限制·····	(105)
一、中央银行业务活动原则·····	(105)
二、中央银行的业务限制·····	(108)
第四节 中央银行的货币发行·····	(108)
一、中央银行的货币发行·····	(108)
二、中国现行的货币发行制度·····	(114)
第五节 中央银行与清算制度·····	(120)
一、票据交换制度的产生与原理·····	(120)
二、票据交换所业务·····	(122)
三、建立全国清算网, 办理异地资金转移·····	(125)
四、中国清算制度的回顾和展望·····	(126)
五、中国人民银行票据交换所与同业拆借市场·····	(128)
第五章 货币政策及其目标·····	(130)
第一节 货币政策概述·····	(130)
一、什么是货币政策·····	(130)
二、货币政策与总供求的平衡·····	(134)
三、货币政策形成的历史·····	(142)
第二节 货币政策目标·····	(146)
一、稳定物价目标·····	(146)
二、充分就业目标·····	(151)
三、经济增长目标·····	(155)
四、平衡国际收支目标·····	(157)

第三节 货币政策目标的选择·····	(162)
一、稳定物价目标与充分就业目标的矛盾·····	(162)
二、稳定物价目标与促进经济增长目标的矛盾·····	(163)
三、稳定物价目标与平衡国际收支目标的矛盾·····	(165)
四、促进经济增长目标与平衡国际收支目标的矛盾·····	(166)
第四节 中国中央银行的货币政策目标·····	(167)
一、关于中国货币政策目标的不同观点·····	(167)
二、稳定货币、发展经济的内涵及其相互关系·····	(170)
三、处理好两大货币政策目标的关系·····	(173)
四、中国要研究货币政策四大目标·····	(176)
第六章 中央银行的货币政策工具·····	(177)
第一节 一般性货币政策工具·····	(177)
一、再贴现政策·····	(177)
二、存款准备金政策·····	(183)
三、公开市场政策·····	(190)
第二节 选择性货币政策工具·····	(197)
一、直接信用控制·····	(198)
二、间接信用控制·····	(201)
三、消费者信用控制·····	(203)
四、证券市场信用控制·····	(205)
五、不动产信用控制·····	(207)
第三节 中国中央银行的货币政策工具·····	(208)
一、从实际出发运用货币政策工具·····	(208)

二、直接信用控制下的货币政策工具·····	(214)
三、间接信用控制下的货币政策工具·····	(220)
四、选择性的货币政策工具·····	(231)
第七章 货币政策的作用过程·····	(233)
第一节 货币政策中介指标·····	(233)
一、选择货币政策中介指标的一般原则·····	(234)
二、中介指标的种类·····	(236)
三、基础货币、货币乘数与货币供应量·····	(241)
第二节 西方货币政策作用过程的理论·····	(247)
一、货币政策的四种作用过程·····	(247)
二、货币、财富与最终支出的关系·····	(248)
三、货币、资产结构与最终支出的关系·····	(253)
四、货币供应量、信用可供量、预期与最终支出的关系 ·····	(257)
第三节 凯恩斯学派与货币学派的理论分歧·····	(260)
一、传统经济学的货币政策传递机制·····	(260)
二、凯恩斯学派的货币政策传递机制·····	(262)
三、现代货币数量论的观点·····	(272)
第四节 中国中央银行的货币政策传导机制·····	(276)
一、中国中央银行货币政策中介指标·····	(276)
二、中国货币政策传递机制·····	(286)
三、体制转轨时期的货币政策传递机制·····	(291)

第八章 金融监督管理	(294)
第一节 金融管理与金融法规.....	(294)
一、对金融机构监督管理的必要性.....	(294)
二、金融法规与金融管理.....	(295)
三、建立和健全中国金融法规.....	(296)
第二节 金融管理的体制与方法.....	(301)
一、金融监督管理的目的.....	(302)
二、金融监督管理的基本原则.....	(303)
三、中央银行是重要的金融管理机构.....	(306)
四、各国金融监督管理体制.....	(306)
五、金融管理的不同方法.....	(316)
第三节 金融管理的技术手段.....	(319)
一、预防性管理手段.....	(320)
二、存款保险制度.....	(341)
三、最后援助贷款和抢救行动.....	(347)
第四节 中国的金融监督管理.....	(349)
一、中国的金融监督管理在形成中.....	(349)
二、中国金融监督管理概况.....	(350)
三、中国人民银行已开展的监督管理工作.....	(351)
第九章 中央银行与金融审计	(356)
第一节 国内外审计与金融审计简史.....	(356)
一、一般审计、金融审计的产生与发展.....	(356)
二、各国的国家审计体制.....	(360)

三、各国的金融审计体制·····	(362)
四、金融审计的特殊性·····	(365)
五、金融审计与一般审计的区别和联系·····	(367)
六、金融审计同一般金融监督管理的区别和联系·····	(368)
七、外部金融审计和内部审计·····	(370)
八、金融审计的对象、组织形式和工作职责·····	(371)
 第二节 中国人民银行的金融稽核·····	(374)
一、不断完善中的金融稽核·····	(374)
二、中国金融稽核的体制与结构·····	(376)
三、中国人民银行金融稽核的对象和职责·····	(380)
四、中国人民银行金融稽核的方式和方法·····	(383)
五、中国人民银行金融稽核中的银行评级制度·····	(383)
六、关于金融稽核的几个问题·····	(393)
 第十章 中央银行与证券市场的监督管理·····	(395)
第一节 证券市场监督管理概述·····	(395)
一、金融市场的概念及其主客体·····	(395)
二、各国证券市场结构的比较·····	(398)
三、各国的证券交易法规及其演变·····	(405)
 第二节 各国证券市场监督管理的体制与原则·····	(412)
一、证券市场监督管理的复杂性和必要性·····	(412)
二、各国证券市场监督管理的不同体制·····	(414)
三、各国证券市场监督管理的一般原则·····	(421)
 第三节 中国证券市场的监督管理·····	(428)
一、旧中国证券交易所的产生与演变·····	(428)

二、新中国证券市场的发展模式选择·····	(431)
三、中国证券市场的监督管理体制和原则·····	(436)
第十一章 中央银行的外汇管理 ·····	(443)
第一节 外汇管理及其体制 ·····	(443)
一、外汇管理的意义·····	(443)
二、外汇管理体制·····	(445)
三、外汇管理方法和主要内容·····	(446)
四、外汇市场·····	(449)
第二节 外汇管理和汇率调整 ·····	(450)
一、汇率调整·····	(450)
二、汇率调整与对外贸易·····	(452)
第三节 外汇管理与国际资本流动 ·····	(454)
一、外债管理·····	(454)
二、劳务收支管理·····	(455)
三、捐赠与援助·····	(456)
第四节 国际储备 ·····	(457)
一、黄金储备管理·····	(458)
二、外汇储备管理·····	(460)
第五节 中国的外汇管理 ·····	(462)
一、中国的外汇管理及其体制·····	(462)
二、人民币汇率的调整·····	(467)
三、中国的国际资本流动·····	(471)
四、中国的国际储备·····	(475)

第十二章 中央银行的对外金融关系.....(477)

第一节 中央银行对外金融活动的战略与对策.....(477)

一、中央银行发展对外金融关系的必然性和必要性
.....(477)

二、中央银行对外金融发展的客观依据.....(480)

三、中央银行对外金融发展的各构成要素及其对策
.....(480)

第二节 中央银行的对外金融关系.....(489)

一、各国中央银行对外金融关系的基本任务.....(489)

二、中央银行对外金融关系的不同对象.....(492)

三、中央银行对境内外国银行机构的监督管理.....(495)

四、中国对外金融关系的发展.....(500)

第三节 对国际银行的监督及其国际合作.....(502)

一、国际银行业监督管理的必要性和问题.....(502)

二、库克委员会与巴塞尔协议.....(507)

三、对国际银行监督的中央银行合作机构.....(510)

四、所在国当局对外国银行机构监督管理的一些问题
.....(511)

第一章 中央银行的产生和发展

自从第二次社会大分工即手工业从农业中分离出来后，便发生了商品生产，随之发生了一个部落内部及其边境上的贸易以及海外贸易。金属开始成为占优势和普遍性的货币商品。在用货币购买商品之后，商品买卖和商业经营业的发展，导致一种特殊营业机体出现，它替整个生产和流通机构的货币部门服务，进行货币的收付、差额的平衡、往来帐的登记、货币的保管等业务，从而产生了货币经营业。它所完成的各项活动，只是为之服务的商人和产业家的活动。一旦借贷的职能和信用贸易同货币经营业的其他职能结合在一起，货币经营业就得到了充分的发展。

货币经营业的发展，在历史上形成各种不同的名称。中国南北朝时寺院兼营典质业务。唐代有专营抵押信用的质库，政府放债牟利的公廨（以后正式发展为典当业），有专门收受和保管钱财的柜坊，存户可凭类似支票的“贴”或其他信物支钱，这是典型的货币经营业了。明末，中国兴起了钱庄。清中叶票号从其他行业独立出来，清末才产生了近代的银行业。

西欧在12世纪至14世纪，威尼斯和热那亚设立了信用组合，17世纪出现了银行和纸币。阿姆斯特丹银行（1609年）、汉堡银行（1619年）设立时，纯粹是一个存款银行，以后由于不能信守原则，暗中放款牟利，致在政治军事变革中，放款不能收回而无法支付存款。虽然这些银行失败了，但标志着近代信用制度发展中的一个时期。随后银行纷纷设立，从事存款、放款、汇兑、发行货币等业务。

信用制度和银行制度把社会上一切可用的、甚至可能的、尚

去积极发挥作用的资本，交给产业家和商人支配，这是使生产和流通超出它本身界限的最有力的手段，也引起了金融、经济的混乱和危机。在克服这些弊病的经验积累中，逐步从银行群体中分离出了中央银行。但它的作用只是到了第一次世界大战以后，才逐渐被认识。第一次世界大战以后，特别是二次世界大战以来，中央银行执行国家的金融经济政策，并经政府授予金融管理大权，为世人所瞩目。但是中央银行的理论仍有待发展，不论当代资本主义国家，还是社会主义国家，都在努力建立完整的中央银行理论体系。中央银行的名称不一，组织各异，就连定义也不统一。要建立具有中国特色的社会主义经济制度，必然要求建立具有中国特色的中央银行制度。那么研究中央银行的产生和发展过程，从而探索其运动的规律性，就成了研究中央银行的首要问题。

第一节 中央银行的产生

一、中央银行产生的客观经济基础

18世纪后半期到19世纪前半期，“资产阶级在它的不到一百年的阶级统治中所创造的生产力，比过去一切世代创造的全部生产力还要多，还要大。自然力的征服，机器的采用，化学在工业和农业中的应用，轮船的行驶，铁路的通行，电报的使用，整个整个大陆的开垦，河川的通航，仿佛用法术从地下呼唤出来的大量人口”^①，造成了社会生产力的迅速发展和商品流通的迅速扩大，也带来了货币信用业务的迅速扩大。资本主义银行业随着资本主义工业的发展迅速地建立起来。在资本主义发展最早的英国，1776年有银行150家，到1814年则发展到940家，增加了5倍

^① 《马克思恩格斯选集》第1卷，人民出版社1972年版，第256页。

多。在此同时，私人银行限于资力，在竞争中不断地衰落改组，而股份银行却在一天天扩大。这种此消彼长的趋势，在19世纪初期随着工业发展和经济危机的刺激，迅速发展，从1827~1842年，英国的股份银行由6家发展到118家，私人银行从1826年的554家到1842年减少为310家。

随着股份银行家数的增多和资本的扩大，小银行破产倒闭以及信用纠葛，给银行券的流通和金融市场带来了一系列问题，其中最主要的是：

（一）银行券的发行问题

最初每个银行都有发行银行券的权力，只要自己能够保证所发行的银行券随时兑现，就能稳妥经营。但事情发展并不那么顺利，随着银行家数增多，生产与流通的发展，以及市场的扩大，使市场上银行券的流通一天比一天增加，“如果所有银行都理解而且注意本身的利益，流通界上就不致于纸币过剩。不幸的是，所有银行未必都理解本身的利益。流通界纸币过剩的现象，就常常发生了”^②。于是，明显地出现了两个问题，成为生产与流通的障碍：一方面资本主义竞争的加剧，经济危机的震荡，银行经营不慎，无法保证自己所发银行券的兑现，特别是银行林立，竞争者多，同业亦会进行恶意的挤兑，因此，经常引起社会混乱；另一方面一般银行限于资力、信用和分支机构等问题，所发银行券只能在当地和较近地区流通，在较远的地区信用未著，难于行使，给生产和流通造成了许多困难。这在客观上要求有一个资力雄厚并且有权威的银行，发行一种能在全中国流通的货币。

^② 亚当·斯密：《国民财富的性质和原因的研究》上卷，商务印书馆1972年中译本，第277页。

（二）票据交换问题

随着银行业务的扩大，银行每天收授票据的数量也一天天扩大，各银行之间的债权债务关系复杂化了，由各行自行轧差当日清算已成了问题。不仅异地结算矛盾突出，即使是同城结算也很困难，客观上要求有一个统一的票据交换和债权债务的清算机构。虽然当时在一些城市已经建立票据交换所，但不能为一切银行所利用。例如：英国伦敦于1770年即成立了票据交换所，但1854年6月8日伦敦各私人银行才允许各股份银行参加票据清算所的组织，此后不久就由英格兰银行实行最后的票据交换。因此，建立全国统一而有权威的、公正的清算中心已成为金融事业的必然趋势。

（三）最后贷款人问题

随着资本主义生产的发展和流通的扩大，对贷款的要求不仅是数量扩大，而且期限延长，商业银行如果仅以自己吸收的存款进行放款，远远不能满足社会经济发展的需要，而自己的银行券发行又受到地区和信用的限制，且存款用于贷款过多，还会发生偿付力不足的问题，补充新的资金来源就显得很有必要。同业透支、拆借都只能解决小量的临时困难，所以常常由于支付能力不足发生挤兑和破产的事。于是有必要适当集中各家银行的一部分现金准备，在某家银行发生支付困难时，予以必要的支持。这在客观上要求有一个后台，能够在普通商业银行发生困难时，给予贷款支持，以免在信用危机中遭遇破产的厄运。

（四）金融管理问题

随着银行事业和金融市场的发展，需要政府进行必要的管理，而政府对金融事业的管理，不能不依靠专门机关来进行，以

便对全国的货币金融活动作必要管理和监督。由于这方面技术性很强；大体上都由中央银行代替政府进行这方面的职能。

但是，中央银行的产生有一个发展过程，并非一下子就是个发行的银行、清算的银行、银行的银行、政府的银行。它经过100多年的曲折历程，在不断实践中逐渐成长起来，终于成为今天这样一个肌体健全，能够掌握和运用多种手段，对国民经济进行调节的机构。

二、中央银行制度的基本建立

中央银行产生于17世纪后半期，而形成中央银行制度，则在19世纪初期。1833年英国国会规定英格兰银行钞票为无限法偿币，实为英格兰银行成为英国中央银行决定性的第一步。1884年法兰西银行统一法国的货币发行，1897年瑞典银行钞票成为法偿币，即其明证。

中央银行制度的基本建立，经过了漫长时间，从1656年瑞典银行到1913年美国联邦储备体系，经历了260年。在这期间，据不完整的统计，世界上约有29家银行设立，计欧洲19家，美洲5家，亚洲4家，非洲1家，兹列表如下：

欧洲19家

瑞典银行	1656年	比利时国家银行	1835年
英格兰银行	1694年	希腊国家银行	1840年
法兰西银行	1800年	意大利银行	1859年
芬兰银行	1809年	俄罗斯银行	1860年
荷兰国家银行	1814年	德国国家银行	1875年
挪威银行	1817年	保加利亚国家银行	1879年
奥地利国家银行	1817年	罗马尼亚国家银行	1883年
丹麦国家银行	1818年	塞尔维亚国家银行	1883年
葡萄牙银行	1821年	瑞士国家银行	1905年
西班牙银行	1828年		

美洲 5 家

美国第一银行	1791年	波利维亚银行	1911年
美国第二银行	1816年	美国联邦储备体系	1913年
乌拉圭银行	1898年		

亚洲 4 家

爪哇银行	1828年	大清户部银行	1905年
日本银行	1882年	朝鲜银行	1900年

非洲 1 家

埃及国家银行	1898年		
--------	-------	--	--

上述29家银行，成立于17、18世纪的共3家，成立于19世纪的21家，成立于20世纪初的5家。兹就几个主要的中央银行形成的历史略述如下。

（一）瑞典银行

瑞典银行成立于1656年，原为商业银行，1661年开始发行钞票。1830年后，其他无限责任银行相继成立，有28家银行拥有钞票发行权。其时各国钞票发行权有集中趋势，瑞典政府于1897年通过法案将发行权集中于瑞典银行，成为法偿货币，其他银行发行的钞票，责令逐步收回，于是逐渐演变为中央银行。该行成立虽早于英格兰银行，如以集中发行作为衡量中央银行的标志，则远后于英格兰银行。

（二）英格兰银行

英格兰银行在中央银行制度的发展史上是个重要的里程碑，世界上一般都认为它是中央银行的始祖。

17世纪英国金匠有形成银行性质的趋势，一面收受存款，一面高利向商人和政府贷款。在17世纪最后30多年中，英国论述银行制度的一切著作中，“都可以看到反对高利贷的主张，看到使