



普通高等教育“十五”国家级规划教材
面向 21 世纪 课 程 教 材

高等学校金融学专业主干课程系列教材

中央银行学

(第二版)

王广谦 主编



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS



普通高等教育“十五”国家级规划教材
面向 21 世纪 课程 教材

高等学校金融学专业主干课程系列教材

中央银行学

(第二版)

王广谦 主编



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

图书在版编目(CIP)数据

中央银行学/王广谦主编. —2版. —北京:高等教育出版社,2006.2

ISBN 7-04-018266-1

I. 中... II. 王... 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(2005)第133012号

策划编辑 于明 责任编辑 黄燕 封面设计 于涛
责任绘图 朱静 版式设计 王莹 责任校对 俞声佳
责任印制 宋克学

出版发行	高等教育出版社	购书热线	010-58581118
社 址	北京市西城区德外大街4号	免费咨询	800-810-0598
邮政编码	100011	网 址	http://www.hep.edu.cn
总 机	010-58581000		http://www.hep.com.cn
经 销	蓝色畅想图书发行有限公司	网上订购	http://www.landaco.com
印 刷	北京人卫印刷厂	畅想教育	http://www.widedu.com
开 本	787×960 1/16	版 次	1999年8月第1版
印 张	29		2006年2月第2版
字 数	540 000	印 次	2006年2月第1次印刷
		定 价	33.00元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 18266-00

内 容 简 介

本书是教育部“高等教育面向 21 世纪教学内容和课程体系改革计划”的研究成果,是面向 21 世纪课程教材——全国高等学校金融学专业主干课程系列教材之一,也是教育部普通高等教育“十五”国家级规划教材。

本书以中央银行在现代经济与金融体系中所处的核心地位为出发点,以中央银行履行其职责的内部运作方式和对金融及经济在微观和宏观方面产生的客观影响为主要线索,从宏观视角研究经济与金融运行及发展的规律,重点围绕中央银行所承担的三大基本职责——制定和执行货币政策、监督管理金融业和维护金融稳定、组织与管理支付清算,进行详尽阐述。具体内容分为 5 个部分:(1)中央银行产生和发展的一般规律以及中央银行的性质、职能、地位等基本理论;(2)中央银行的业务运作,包括形成中央银行资金来源与运用的资产负债业务和与货币资金运动相关但不进入资产负债表的银行性业务的操作原理与操作方法;(3)中央银行作为一国最高金融管理当局和宏观经济调控部门在制定和实施货币政策方面的理论与操作;(4)中央银行对金融业实施监督管理、防范和化解金融风险、维护金融稳定的原则与方法;(5)中央银行在开放经济中的对外金融关系。

本书坚持理论联系实际,注重基本理论分析,运用现代经济学分析手段和历史的、逻辑的分析方法,内容全面,资料翔实,深入浅出,既可作为金融学专业本科学生的教材,也可作为金融专业研究生以及金融机构从业人员的参考书。

本书配有教师教学课件,内容包括电子教案、试题及答案等。

总 前 言

面向 21 世纪金融学专业 6 门主干课程教材,是教育部立项的重点项目“金融学系列课程主要教学内容改革研究与实践”的重要成果。参加此项目研究的单位包括厦门大学、复旦大学、中国人民大学、北京大学、武汉大学、中央财经大学、上海财经大学、西南财经大学、华东师范大学等 9 所重点院校。3 年来,本项目在教育部高教司的直接领导下,在总召集人厦门大学张亦春教授的主持下,积极开展各项调查、资料搜集和比较研究,先后召开大、小会议 10 余次,特别是由教育部高教司于 1998 年 8 月发函邀请全国 10 多位同行专家讨论了教材编写大纲和知识点,到会专家提了许多好的意见;教材脱稿后,1999 年 3 月又由教育部高教司发函邀请全国 20 多位著名专家,分别审查了各门教材初稿,会后各主编根据审稿意见对教材初稿又进行了认真修改和完善,最后定稿。可以说,这套教材不仅倾注了主编、参编人员的智慧,而且相当广泛地征求和听取了全国著名专家的意见,是集体智慧的结晶。

面向 21 世纪金融学专业主干课程教材,包括《货币银行学》、《金融市场学》、《国际金融学》、《中央银行学》、《商业银行经营学》和《保险学》,除《货币银行学》列入经济学类专业核心课程另行编写外,其余 5 本教材此次一并出齐。

在着手组织编写这套教材时,我们确定的指导思想是:坚持知识、能力、素质协调发展和遵循本学科专业自身发展的规律及特点,在界定各门课程主要理论、观点和知识点的基础上,编写出高水平、高质量、上台阶,融理论性、知识性、前瞻性和启发性于一体,适合我国高等学校金融学专业本科教学需要的真正面向 21 世纪的专业课程教材。我们希望全国金融学专业的广大教师继续关心和支持这项工作,及时将使用这套教材中遇到的问题和改进意见向各位主编反映,以供修订时参考。

教育部面向 21 世纪“金融学系列课程主要教学内容改革研究与实践”项目组

1999 年 6 月

第二版前言

本教材自1999年出版以来,金融领域发生了很大变化。与《中央银行学》研究内容最直接相关的变化主要有两个:一是以2003年中国银行业监督管理委员会成立为标志的分业监管体制的最终确立;二是随着经济全球化的快速推进和经济体制改革的全方位深化引出的防范金融风险和维护金融稳定重要性的增强。基于这两大变化和其他因素的综合考虑,全国人民代表大会常务委员会于2003年12月27日对1995年颁布的《中国人民银行法》进行了修改,强化了中国人民银行制定和执行货币政策的职能,调整了其金融监管的内容和方法,进一步明确了制定和执行货币政策、防范和化解金融风险、维护金融稳定是中国人民银行的基本任务。相应地,中国人民银行在履行其具体职责和业务操作方面也发生了许多新变化。

本次修订充分考虑了金融领域发生的这些新变化。在修订工作中,依据修改后的《中国人民银行法》对教材的相关内容进行了调整,并增加了“中央银行与金融稳定”一章。这是第二版最重要的一个变化。同时,书中各章都根据近几年中央银行在政策制定、宏观调控和具体业务操作等方面的新发展,增加了一些新内容和新数据,以使教材更加贴近快速发展的客观现实。这是所有教材在修订时都会努力实现的重要目标。

具体的修订工作仍然由原作者承担,他们是:西南财经大学刘锡良教授(第四、五章);对外经济贸易大学吴军教授(第八、十一章);复旦大学陈学彬教授(第九、十章);厦门大学江曙霞教授(第十三、十五章);中国人民大学陈雨露教授(第十六、十七章);中央财经大学李健教授(第三章)、贺培教授(第六、七章)、潘金生教授(第十二、十四章)和我本人(第一、二章)。新增的第十八章由中央财经大学郭田勇博士执笔。我对书稿进行了少量调整、删改和增补。由原作者进行修订,这对保证教材的连续性、完整性,特别是保证教材质量的不断提升是极为重要的。这些作者都是金融研究和教学领域的专家,又都承担着繁重的教学科研任务,他们能够再次将精力和智慧投入于本教材的修订中,令我感佩。作为主编,我要向这些作者也是我多年的学界朋友表示深切的谢意。

本教材第一版10次印刷,发行量10万余册,并获得教育部2002年全国普通高等学校优秀教材一等奖,此次修订又被列为教育部普通高等教育“十五”国家级规划教材,高等教育出版社也将其列入“高等教育百门精品课程教材建设计划”,这都是出乎我们预料的。在此,对所有使用这本教材的高校及授课教师和

同学们表示诚挚的感谢。

像第一版一样,虽然我们尽了很大努力,书中不足之处仍会存在,恳请广大读者批评指正。

王广谦

2005年8月6日

第一版前言

中央银行学是从宏观视角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。随着经济、金融和科技的迅速发展,现代经济不论是在运行方面还是在组织管理方面,较之以前传统的或不甚发达的经济来说,已经发生了很大变化,其中最为重要的一点是,金融已成为现代经济的核心。中央银行作为全社会货币、信用的调节者和制定实施货币政策、监督管理金融业的特殊机构,在现代经济与金融体系中的地位和作用已极为突出。中央银行制度也已成为世界各国的一项基本经济制度。由于中央银行处于特殊的地位和承担着重要的社会责任,已使自身超出了一般“机构”或“部门”的范畴,而与整个社会和经济的运行与发展紧密联系在一起。这是以中央银行为研究对象的中央银行学之所以能够成为一门独立学科的最基本原因之一。

对中央银行的研究,西方发达国家早已开始。在19世纪中后期的西方经济学著作中,有关中央银行的内容已颇多见。20世纪30年代之后,与中央银行有关的研究内容已构成西方经济学理论的重要内容之一。而中央银行学作为一门相对独立的学科则是在第二次世界大战之后才逐步确立起来的。中国在20世纪三四十年代,也曾有一些关于中央银行的著作或译作问世,并取得了一些宝贵的研究成果,但对中央银行展开较大范围的深入研究,则是在改革开放之后。随着中国社会主义市场经济体制的确立和全球经济、金融一体化趋势的增强,对中央银行研究的重要性就更加突出。

中央银行学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。从该学科的体系看,逻辑起点是中央银行在经济、社会体系中地位日益增长的客观必然性和在经济、社会运行与发展中所具有的重要作用的不可替代性。它以中央银行履行其职责的内部运作方式和对金融及经济在微观和宏观方面产生的客观影响为主要线索。具体内容大致由5个部分组成:(1)中央银行产生和发展的一般规律以及中央银行的性质、职能、地位等基本理论;(2)中央银行的业务运作,包括形成中央银行资金来源与运用的资产负债业务和与货币资金运动相关但不进入资产负债表的银行性业务以及管理性业务的操作原理与操作方法;(3)中央银行作为一国最高金融管理当局和宏观经济调控部门在制定和实施货币政策方面的理论与操作;(4)中央银行对金融业实施监督管理、保证经济和金融稳健运行的原则与方法;(5)中央银行在开放经济中的对外金融关系。

中央银行学的教学对象是经济学和管理学门类特别是金融学专业大学本科高年级的学生,先修课程应该包括宏观和微观经济学、管理学原理、货币银行学、金融市场学、商业银行经营学、国际金融学等。本课程的教学目的是让学习者掌握有关中央银行的基本理论和基本知识,增强对中央银行在现代经济体系中所处重要地位和作用的认识,熟悉中央银行的各项业务运作,掌握中央银行制定实施货币政策、监督管理金融业的基本理论与方法,能够从宏观角度观察和分析总体经济和金融运行状况,提高对经济和金融发展规律的认识能力和把握能力。

本书各章作者如下:第一、二章,王广谦教授(中央财经大学);第三章,李健教授(中央财经大学);第四、五章,刘锡良教授(西南财经大学);第六、七章,贺培教授(中央财经大学);第八、十一章,吴军教授(中国金融学院);第九、十章,陈学彬教授(上海财经大学);第十二、十四章,潘金生教授(中央财经大学);第十三、十五章,江曙霞教授(厦门大学);第十六、十七章,陈雨露教授(中国人民大学),全书由王广谦负责修改定稿。

参加本书编写提纲讨论的有:中国人民大学周升业教授、西南财经大学曾康霖教授、陕西财经学院江其务教授、中国金融学院俞天一教授、辽宁大学白钦先教授、北京大学曹凤歧教授、中央财经大学李继熊教授、中国人民大学沈伟基教授。参加本书审稿讨论的有:中国人民大学王传伦教授、北京大学胡代光教授、陕西财经学院江其务教授、厦门大学张亦春教授、中南财经大学周骏教授、西南财经大学曾康霖教授、中国金融学院俞天一教授、中央财经大学王佩真教授、复旦大学姜波克教授、胡庆康教授。在本书付印之时,我们向各位专家表示诚挚的谢意。

本书的写作历时1年多,作者虽然尽了很大努力,但不尽如人意之处仍然存在,甚或有不当或错误之处,恳请读者批评指正。

王广谦

1999年5月

教学支持说明

建设立体化精品教材,向高校师生提供系列化教学内容集成方案,是高等教育出版社(集团)“服务教育”的重要方式。《中央银行学》一书配套有教师教学课件,高等教育出版社将向采纳该书作为教材的老师免费提供。

为确保教学课件仅为老师教学所使用,烦请填写如下情况调查表。

证 明

兹证明_____大学_____系/院第_____学年(学期)开设的中央银行学课程,采用高等教育出版社出版的《中央银行学》作为主要教材。任课教师为_____,学生_____个班,共_____人。学生为:

本科 1/2 年级 本科 3/4 年级 研究生 MBA EMBA 在职培训

电话: _____

传真: _____

E-mail: _____

联系地址: _____

邮编: _____

系/院主任: _____ (签字)

(系/院办公室章)

_____年____月____日

高等教育出版社同时出版了其他金融类图书的教学课件,相关事宜敬请访问高等文科出版中心网站 <http://la.hep.com.cn> 查询,或者直接与高等教育出版社经济分社联系。



Higher Education Press

高等教育出版社经济分社

北京市西城区德外大街4号 100011

联系人:冯京亮、于明

Tel: 010 - 58581967、58581249、58581496、58581397

Fax: 010 - 82080921

<http://la.hep.com.cn>, <http://4a.hep.edu.cn>

E-mail: jingji@hep.com.cn

郑重声明

高等教育出版社依法对本书享有专有出版权。任何未经许可的复制、销售行为均违反《中华人民共和国著作权法》，其行为人将承担相应的民事责任和行政责任，构成犯罪的，将被依法追究刑事责任。为了维护市场秩序，保护读者的合法权益，避免读者误用盗版书造成不良后果，我社将配合行政执法部门和司法机关对违法犯罪的单位和个人给予严厉打击。社会各界人士如发现上述侵权行为，希望及时举报，本社将奖励举报有功人员。

反盗版举报电话：(010) 58581897/58581896/58581879

传 真：(010) 82086060

E - mail：dd@hep.com.cn

通信地址：北京市西城区德外大街4号

高等教育出版社打击盗版办公室

邮 编：100011

购书请拨打电话：(010)58581118

目 录

第一章 中央银行制度的形成与发展	1
第一节 中央银行的产生与中央银行制度的形成	1
一、中央银行产生的历史背景与客观经济原因	1
二、中央银行制度的初步形成	6
三、中央银行制度的普及与发展	9
第二节 中央银行的性质与职能	13
一、中央银行的性质	13
二、中央银行的职能	15
第三节 中央银行制度的类型与组织结构	21
一、中央银行制度的基本类型	21
二、中央银行的资本组成	25
三、中央银行的组织结构	27
第二章 中央银行在现代经济体系中的地位与作用	35
第一节 现代经济发展与中央银行的地位	35
一、现代经济运行的特点	35
二、中央银行在现代经济体系中的地位	38
第二节 中央银行职能的扩展与主要职责	40
一、中央银行职能的扩展	40
二、中央银行的主要职责	43
第三节 中央银行的独立性及其与各方面的关系	47
一、中央银行的独立性问题	47
二、中央银行与政府之间的关系	48
三、中央银行与政府部门之间的关系	54
四、中央银行与国家其他金融管理部门之间的关系	55
五、中央银行与商业银行等金融机构之间的关系	56
第三章 中央银行业务活动的法规原则与资产负债表	59
第一节 中央银行业务活动的法律规范与原则	59
一、中央银行业务活动的法律规范	59
二、中央银行业务活动的一般原则	61
三、中央银行业务活动的一般分类	63
第二节 中央银行的资产负债表	66
一、中央银行资产负债表的一般构成	66
二、中国人民银行的资产负债表	68

三、中央银行资产负债表主要项目的关系	70
四、中央银行资产负债表的项目结构与资产负债业务的关系	72
第四章 中央银行的负债业务	78
第一节 中央银行的存款业务	78
一、中央银行存款业务的目的与特点	78
二、准备金存款业务	80
三、中央银行的其他存款业务	84
四、中央银行存款业务与其发挥职能作用的关系	86
第二节 中央银行的货币发行业务	87
一、货币发行的涵义、种类、渠道与程序	87
二、中央银行货币发行的原则	88
三、中央银行货币发行的准备制度	89
四、货币发行业务及管理	93
第三节 中央银行的其他负债业务	96
一、发行中央银行债券	96
二、对外负债	100
三、资本业务	100
第五章 中央银行的资产业务	105
第一节 中央银行的再贴现和贷款业务	105
一、再贴现和贷款业务的重要性	105
二、再贴现业务	106
三、贷款业务	109
第二节 中央银行的证券买卖业务	111
一、中央银行买卖证券的意义	111
二、证券买卖业务与贷款业务的异同	113
三、中央银行买卖证券的种类及业务操作	113
第三节 中央银行的黄金外汇储备业务	116
一、中央银行保管和经营黄金外汇储备的目的及意义	116
二、国际储备的种类构成	116
三、保管和经营黄金外汇储备应注意的两个问题	117
四、国际储备管理	118
第六章 中央银行的支付清算服务	124
第一节 中央银行支付清算服务的产生与发展	124
一、中央银行支付清算服务的涵义	124
二、中央银行的支付清算体系	125
三、支付(清算)系统的现代化发展	127
第二节 中央银行的支付清算运作	128
一、中央银行支付清算运作的基本原理	128

二、中央银行支付清算服务的主要内容	130
三、支付(清算)系统的种类	131
四、中国支付清算体系的发展	133
五、中央银行支付清算服务的重要性	136
第三节 中央银行在跨国支付清算中的作用	138
一、跨国交往与跨国支付清算	138
二、跨国支付清算的特征	139
三、主要国际性支付系统及相关中央银行	140
第四节 中央银行与支付系统风险控制	143
一、支付系统风险类型	143
二、中央银行对支付系统风险控制的主要措施	144
第七章 中央银行的其他业务	149
第一节 经理国库业务	149
一、国库制度	149
二、国库的职责与权限	154
第二节 中央银行的会计业务	155
一、中央银行会计的对象与特点	156
二、中央银行会计的任务与职能	157
三、中央银行的会计报表	158
第三节 中央银行的调查统计业务	159
一、金融统计的涵义和对象	160
二、金融统计的基本原则	160
三、金融统计的业务程序	161
四、金融统计的主要内容	162
五、中央银行的经济统计调查	166
第八章 中央银行的宏观经济分析	169
第一节 宏观经济分析框架	169
一、国民账户	169
二、国际收支账户	171
三、财政账户	173
四、货币账户	176
第二节 经济与金融运行状况分析	179
一、宏观经济账户之间关系的分析框架	179
二、资金流量分析	182
三、货币部门的分析和预测	186
第九章 中央银行货币政策的目标选择与决策	193
第一节 货币政策在宏观经济及调控体系中的作用	193
一、货币政策的内涵	193

二、货币供求与社会总供求	194
三、货币政策对经济运行的影响	196
四、货币政策在宏观调控中的地位	202
第二节 货币政策的目标选择	203
一、货币政策目标体系	203
二、货币政策目标	204
三、货币政策目标的统一性与矛盾性	206
四、货币政策目标的选择	207
第三节 货币政策的中介指标和操作指标	208
一、选择中介指标和操作指标的主要标准与客观条件	208
二、可供选择的中介指标分析	209
三、可供选择的操作指标分析	214
四、货币政策指标选择的历史考察	215
第四节 货币政策的决策机构与程序	218
一、决策权的配置与权威性	218
二、决策机构与程序	218
三、决策的依据与分析判断	220
第十章 中央银行货币政策工具与业务操作	225
第一节 一般性货币政策工具及其业务操作	225
一、法定存款准备金政策与业务操作	225
二、再贴现政策与业务操作	229
三、公开市场业务与操作	232
第二节 选择性货币政策工具	237
一、消费者信用控制	237
二、证券市场信用控制	237
三、不动产信用控制	238
四、优惠利率	238
第三节 其他政策工具	238
一、直接信用控制	238
二、间接信用指导	240
第十一章 货币政策的作用机制与效果检验	243
第一节 货币政策的变量	243
一、目标变量、中介变量与工具变量	243
二、政策变量的传导机制	245
第二节 货币政策的作用机制	246
一、中介变量与目标变量的关系	246
二、中介变量与工具变量的关系	249
三、工具变量与政策工具的关系	250

第三节 货币政策的作用时滞及政策效果	252
一、货币政策的作用时滞	252
二、货币政策的效果检验	255
第四节 货币政策的有效性	257
一、货币政策与产出增长和经济稳定	257
二、货币政策与其他宏观经济政策的配合	258
三、政策的有效性比较	261
四、政策的适应性分析	264
第十二章 中央银行与金融监管	268
第一节 金融监管的必要性	268
一、金融监管的内涵及其发展	268
二、金融监管的一般理论	271
三、金融监管的必要性	272
第二节 金融监管体制	273
一、集中监管体制	274
二、分业监管体制	275
三、金融监管体制的发展趋势	276
第三节 金融监管的目标与原则	277
一、金融监管的目标	277
二、金融监管的基本原则	279
第四节 金融监管的主要内容	281
一、预防性管理	281
二、存款保险制度	284
三、紧急救援	285
四、国际金融监管的变革与发展	286
第五节 中国金融监管体系的形成与发展	287
第十三章 中央银行与商业银行的监管	293
第一节 商业银行设立与开业的监管	293
一、审批商业银行考虑的基本因素	293
二、商业银行设立与开业的程序	295
三、商业银行经营范围的规定	296
第二节 商业银行日常经营的监管	297
一、制定审慎监管政策	297
二、现场稽核与检查	309
三、非现场稽核与检查	311
第三节 危机银行的处理与存款保险制度	313
一、危机银行的处理	314
二、存款保险制度	316

第十四章 中央银行与其他金融机构的监管	320
第一节 信托机构的监管	320
一、金融信托业的特征及其发展	320
二、金融信托业的监管	321
第二节 合作金融机构的监管	326
一、合作金融的发展及其特征	326
二、合作金融的监管	328
第三节 外资金融机构的监管	329
一、外资金融机构设立的监管	329
二、外资金融机构业务的监管	330
三、外资金融机构的风险监管	331
第四节 政策性金融机构的监管	333
一、政策性金融机构的特征及其职能	333
二、政策性金融机构的监管体制	337
三、政策性金融机构监管的主要内容	338
第五节 保险公司和证券公司等金融机构的监管	339
一、保险公司的监管	340
二、证券公司的监管	341
三、金融租赁公司的监管	341
四、财务公司的监管	343
五、典当行的监管	345
六、邮政储蓄机构的监管	347
第十五章 中央银行与金融市场的监管	350
第一节 中央银行与金融市场	350
一、中央银行与金融市场的关系	350
二、中央银行参与金融市场监管的重要性	351
三、金融市场监管的一般原则	353
第二节 中央银行与货币市场监管	354
一、中央银行对商业票据市场的监管	354
二、中央银行对同业拆借市场的监管	356
三、中央银行对国债市场的监管	358
第三节 中央银行与资本市场监管	359
一、资本市场监管体制比较	359
二、证券交易所和证券交易服务机构的监管	363
三、证券发行市场的监管	364
四、证券交易市场的监管	365
五、金融衍生市场的监管	368
六、证券市场监管的国际合作	370