

★北京市教委“北京地区高校科技发展报告”项目资助
★北京知识管理研究基地项目



金融学科核心课程系列教材

中央银行学

王立荣 陈雪红 彭娟娟 / 编著



经济科学出版社
Economic Science Press

北京市教委“北京地区高校科技发展报告”项目资助
北京知识管理研究基地项目

金融学科核心课程系列教材

中央银行学

王立荣 陈雪红 彭娟娟/编著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中央银行学/王立荣, 陈雪红, 彭娟娟/编著. —北京: 经济科学出版社, 2011. 8
金融学科核心课程系列教材
ISBN 978 - 7 - 5141 - 0869 - 9

I. ①中… II. ①王…②陈…③彭… 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 (2011) 第 141224 号

责任编辑: 卢元孝
责任校对: 徐领柱
版式设计: 代小卫
技术编辑: 王世伟

中央银行学

王立荣 陈雪红 彭娟娟/编著
经济科学出版社出版、发行 新华书店经销
社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142
总编部电话: 88191217 发行部电话: 88191540
网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)
电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)
北京欣舒印务有限公司印刷
永明装订厂装订
787 × 1092 16 开 20.75 印张 370000 字
2011 年 8 月第 1 版 2011 年 8 月第 1 次印刷
ISBN 978 - 7 - 5141 - 0869 - 9 定价: 29.00 元
(图书出现印装问题, 本社负责调换)
(版权所有 翻印必究)

编委会名单

丛书主编：葛新权

副主编：徐文彬

编委：（按姓氏笔画排序）

王立荣	王建梅	王斌	孙静
刘亚娟	李玉曼	李宏伟	陈雪红
侯风萍	徐文彬	徐弥榆	徐颖
葛新权	谢群	彭娟娟	

总 序

随着经济一体化与金融全球化的发展，我国金融改革从2007年以来呈现出快速发展的势头，步伐不断加快。因此，现有的金融类教材大都一定程度地存在着金融理论知识滞后于金融改革现实的问题，迫切需要更新，添加近三年金融改革的最新内容。因而，北京信息科技大学经管学院财务投资系教师经过三年多的打磨与研究，着手编写这套金融学科核心课程系列教材。系列教材共包含《金融学》、《国际金融》、《商业银行经营学》、《证券投资学》、《保险学》、《财政与金融学》、《中央银行学》、《金融工程学》等8本。

本系列教材严格按照教育部关于普通高等院校金融学科教学基本要求编写，以培养应用型经济与金融人才为原则，以在保证基础理论知识系统性的基础上进一步提升系列教材的实用性和针对性为宗旨。本系列教材具有三方面的特色：

第一，优化金融学科核心课程结构，减少教材之间的重复。本教材力求改变现有教材涉猎内容过多的现状，减少相近教材内容上的交叉和重复。如，《金融学》中，不再涉及国际金融中的汇率和国际收支方面内容，不再讲授证券投资学中的资产定价内容，不再涉猎金融工程学中金融创新的内容，不再介绍发展经济学中金融深化和金融抑制等内容。在有限的学时内，使教学内容更加突出和明确，从而优化了课程结构，提升教学的针对性，使教材更加具有实用性。

第二，为了培养应用型经济、金融人才，添加了金融改革实践的最新内容，其中，重点添加了近三年我国金融改革实践的新内容，同时添加了国际金融业监督管理机构对银行业、证券业、保险业监管的最新要求，并且结合国际、国内金融改革的实践，添加了相应的金融

案例分析。

第三，力求理论基础知识与金融实践相结合。主要是三个方面：一是将金融学科专业基础知识的传授与金融从业人员资格考试及金融机构招聘等各类考试的介绍进行适当地结合。即在每一章节相应的知识点处添加了银行从业人员资格考试、证券投资基金从业人员资格考试、期货人员资格考试内容。添加了经济师考试两门课程——“经济基础知识”和“金融专业知识与实务”的相关内容。二是本学科教学改革的成果与教学内容相结合。三是面对面单纯讲授与金融模拟交易实训及上机实验活动相结合。

教材的最终成果可能会与编写宗旨存在差距，而且也可能存在不足甚至舛误。因此，我们以真诚的心，接受各位专家、学者、同行及使用者的批评与指教，以便我们今后不断完善和改进这一系列教材。

感谢编写委员会全体教师的辛勤劳动，并将此系列教材真诚地献给使用它们的学生们！

北京信息科技大学经管学院

葛新权

2010年7月

前 言

中央银行学以中央银行作为研究对象, 研究内容既包括中央银行履行职能的内部运作, 又包括其对宏观经济金融领域的调节与管理。中央银行作为一种特殊的金融机构, 在现代经济与金融体系中的地位和作用越来越突出。中央银行的业务运作有一定的复杂性和广泛性, 而且, 近些年来, 随着国际经济和金融形势的发展变化, 各国中央银行的职能范围和业务重点也在不断调整, 因此, 很有必要编写一本既能详细讲述中央银行理论又能反映中央银行业务变化的《中央银行学》教材。

本教材与其他相关教材一样, 力求全面系统地介绍中央银行的各种理论知识与实务运作情况, 但在编写体例与内容安排上又与其他教材有着明显的区别。首先, 本教材将中央银行学的全部内容整合为9章, 对相关课程已经涉及的内容进行了精简, 对一些比较重要而相关教材又一带而过的内容进行重点讲解。比如, 将货币政策和金融监管各只用一章的篇幅, 而将中央银行独立性的理论与实践这一重要课题作为单独一章进行讲解。其次, 在中央银行业务的内容安排上, 本教材侧重讲解中央银行的主要业务和新型重点业务。将能够引起中央银行资产负债表变化的资产和负债业务分别作为一章, 而其他业务整合为一章, 除了介绍一些传统业务外, 也重点介绍了一些新业务, 比如反洗钱、征信管理等等。最后, 本教材在介绍基本知识的同时, 在一些章节设计了别具特色的专栏知识和阅读资料。专栏知识主要是为了让学生更好地理解一些具体的知识点和了解一些相关的背景知识; 阅读资料则主要是一些与章节内容相关的论文或报告, 有助于拓展学生的阅读视野而又使学生不必把大量的时间花在查找资料上。

本教材各章编写分工如下: 王立荣负责编写第一章、第二章、第三章和第七章; 陈雪红负责编写第四章、第五章和第六章; 彭娟娟负责编写第八章和第九章; 全书由王立荣负责修改定稿。

在本教材构思和写作过程中, 借鉴和吸收了不少国内外专家的研究成果, 在此一并表示感谢; 在本教材的出版和写作过程中, 得到了北京信息科技大学经济

管理学院的领导和财务与投资系多位老师的大力支持，在此向各位同仁表示感谢，尤其要感谢徐文彬教授在教材策划和组织出版方面的辛勤劳动。

由于时间和水平有限，本教材难免有错误和疏漏之处，恳请读者和同行批评指正。

· 作 者

2011 年 7 月 1 日

目 录

第一章 中央银行制度概述	1
第一节 中央银行制度的产生与发展	1
第二节 中央银行的体制与结构	17
思考题	30
练习题	31
第二章 中央银行的职能与业务概述	32
第一节 中央银行的性质与职能	32
第二节 中央银行业务概述	44
思考题	57
练习题	57
附 录 中华人民共和国中国人民银行法	59
第三章 中央银行的独立性	65
第一节 中央银行独立性概述	65
第二节 中央银行独立性理论	75
第三节 主要国家中央银行独立性实践	79
思考题	88
练习题	89
第四章 中央银行负债业务	90
第一节 货币发行业务	90
第二节 存款业务	98
第三节 其他负债业务	104
思考题	115

练习题	115
第五章 中央银行资产业务	118
第一节 再贴现与贷款业务	118
第二节 证券买卖业务	126
第三节 储备资产业务	129
思考题	142
练习题	142
第六章 中央银行其他业务	145
第一节 支付清算业务	145
第二节 调查统计业务	158
第三节 经理国库业务	167
第四节 会计业务	174
第五节 反洗钱业务	180
第六节 征信管理业务	185
思考题	190
练习题	191
第七章 中央银行的货币政策	194
第一节 货币政策目标	194
第二节 货币政策工具	197
第三节 货币政策的中间目标和传导机制	205
第四节 货币政策效应	216
第五节 中国货币政策实践	223
思考题	236
练习题	237
附 录 《中国货币政策执行报告（2010 年第四季度）》内容摘要	239
第八章 中央银行与金融监管	241
第一节 金融监管概述	241
第二节 金融监管的内容	257
第三节 金融监管国际合作	265

思考题	278
练习题	278
第九章 金融危机与金融稳定	280
第一节 金融危机	280
第二节 金融稳定	298
思考题	311
练习题	311
附录 《中国金融稳定报告（2010 年）》内容摘要	313
各章练习题参考答案	315
参考文献	318

第一章 中央银行制度概述

中央银行的产生和发展有着历史的必然性，并且经历了一个较长的历史过程；中央银行制度包括单一式中央银行制度、复合式中央银行制度、准中央银行制度和跨国中央银行制度等基本类型；中央银行的组织结构包括权力分配结构、内部职能机构和分支机构设置等。

通过本章的学习，主要掌握中央银行制度产生的原因和中央银行制度的基本类型，了解中央银行产生和发展的历史过程和中央银行的组织结构。

第一节 中央银行制度的产生与发展

一、中央银行产生的客观经济原因

15、16 世纪欧洲资本主义制度开始形成，17 世纪，西欧的商品经济已经比较发达，之后经济和社会发展以前所未有的速度迈向现代化。伴随着商品经济的快速发展和资本主义生产方式的兴起，银行的设立和发展也出现了高潮。1587 年威尼斯银行成立，1593 年米兰银行成立，1609 年阿姆斯特丹银行成立，其他地方的银行也纷纷设立。商品经济的快速发展和银行的普遍设立促进了货币、信用与经济的融合。在 17 世纪末和 18 世纪初，信用制度和银行体系已成为当时商品经济运行体系的重要支撑。但这时的信用制度特别是银行信用体系还比较脆弱，银行的大量设立和业务活动的创新以及信用规模的扩大缺少有效的、稳定的制度保证。于是，出现了很多问题，具体包括分散发行的银行券给社会生产和流通带来了困难、缓慢的票据交换和清算不能满足商品经济活动和银行发展的要求、银行的破产倒闭使信用体系和经济运行不断受到冲击、金融秩序混乱等。为了解决这些问题，中央银行便应运而生。

（一）关于信用货币的发行问题

与金属货币相比较，银行券已是一种信用货币，虽然银行券的持有人可以到发行银行兑换金属货币，但银行券本身已是金属货币的代表符号，它的流通支付能力取决于其兑换金属货币的能力，即取决于发行银行的信誉。如果发行银行都能保证自己发行的银行券及时足额兑换，银行券的发行在给商品流通带来方便的同时便不会产生大的问题。但实际上，随着银行数量的不断增加和银行竞争的加剧，银行因经营不善而无法保证自己所发行银行券及时兑现的情况时有发生，再加上不断出现的银行破产倒闭，使银行券的信誉大打折扣，也给社会经济的发展带来混乱。特别是在商品经济关系和债务关系越来越复杂，银行与企业之间、银行与银行之间的联系越来越密切的情况下，某种银行券不能兑现所带来的连锁反应对社会的影响就变得极为突出。另一方面，众多银行各自独立发行的银行券由于其发行银行的实力、资信状况、经营状况和分支机构设立状况的差异，其被接受程度和使用范围也就不同。实力强、信誉好的银行所发行的银行券流通性强，被接受程度高，而实力小、信誉弱的银行所发行的银行券在流通中受到很大限制。再有，由于各个银行都可以发行自己的银行券，在同一地区会有多种银行券同时流通。总之，分散发行、多种信用货币同时流通与货币的“一般等价物”的属性产生了矛盾，给社会生产和流通带来了困难。因此，客观上要求信用货币的发行权走向集中统一，由资金雄厚并且权威的银行发行能够在全社会流通的信用货币。这便是中央银行产生的基本经济原因之一。

（二）关于票据交换和清算问题

随着商品经济的发展和银行业务的不断扩大，银行收受票据的数量也急速增长，各银行自行轧差当日清算的方式也遇到很大困难。不断增长的票据交换和清算业务与原有的票据交换和清算方式产生较大矛盾，不仅异地结算的时间延长，速度减缓，即使同城结算也遇到困难。虽然当时在一些城市已由若干银行联合建立了票据交换所，但不能为更多的银行所利用。如英国伦敦在1770年由数家银行成立的票据交换所只允许成员银行参与交换，直到1854年6月8日才允许同城其他银行参与。在银行数量增加、银行业务扩大和银行间债权债务关系日益复杂的情况下，由单个或少数银行自行处理结算和清算业务，已不能满足商品经济活动和银行业务发展的要求，这在客观上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，能够快速清算银行间各种票据从而使资金顺畅流通，保证商品经济的快速发展。这是中央银行产生的再一个基本经济原因。

（三）关于银行的支付保证能力问题

在社会化大生产和商品经济快速发展的情况下，银行贷款业务不断扩大。虽然银行在从事放款业务时也会留出一定的支付准备金用于对存款人的随时支付，但银行出于获利的考虑，不可能保留过多的准备金，而是根据经验使其保持在一个尽可能低的水平上。当银行遇到贷款不能按时收回而存款人大量提款的情况时，银行的支付往往会发生困难。应付这种情况的一般做法是向其他银行拆借，但拆借的数量不可能很大，因为其他银行也不会保留太多的支付准备金。加之银行业竞争的加剧，当一家银行遇到支付困难时，其他银行并非都愿意伸出援助之手。因此，当困难严重时，银行的破产倒闭在所难免。事实上，随着银行业务规模的扩大和业务活动的复杂化，银行的经营风险也在不断增加，单个银行资金调度困难和支付能力不足的情况经常出现，因一家银行支付困难而波及数家银行甚至整个金融业发生支付危机的现象也时有发生。为了保护存款人的利益和银行乃至整个金融业的稳定，客观上需要一家权威性机构，适当集中各银行的一部分现金准备作为后盾，在银行出现支付困难时，集中给予必要的贷款支持，充当银行的“最后贷款人”。这是中央银行产生的另一个基本经济原因。

（四）关于金融业的稳健运行问题

随着商品货币经济关系的发展，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。而金融业是一个特殊的高风险行业，经营过程中稍有不慎，就可能导致破产。而银行业日益激烈的竞争，又促使一些银行机构去冒更大的风险，所以银行破产倒闭的现象时有发生。由于银行联系着千家万户，银行的倒闭对经济和社会造成的震动和破坏要比其他非金融企业大得多。因此，客观上需要有一个超然于所有金融企业的专门机构来约束金融企业的行为，对金融业进行监督和管理，从而减少金融业运行的风险，保证经济的健康发展。这是中央银行产生的又一个基本经济原因。

（五）关于政府融资问题

在资本主义制度确立的过程中，政府的职能作用也越来越突出。政府职能的强化增加了开支，政府融资便成为一个重要问题。在各自独立发展的银行体系中，政府融资要与多家银行建立联系，且这种联系也是极其松散的，这就为政府融资带来不便。为了保证和方便政府融资，发展或建立一个与政府有密切联系、能够直接或变相为政府筹资或融资的银行机构逐步成为政府着力解决的问题，这

也是中央银行产生的基本经济原因之一。

上述诸多方面提出的客观要求直接推动了中央银行的产生。但这些客观要求并非同时提出,其迫切程度也并不完全相同,因此,中央银行制度的形成也经历了一个较长的历史过程。

二、中央银行制度的产生与发展

(一) 中央银行制度的初步形成

中央银行的产生基本上有两个渠道:一是由信誉好、实力强的大银行逐步发展演变而成,政府根据客观需要,不断赋予某家银行某些特权,从而使其逐步具有了中央银行的某些性质并最终发展成为中央银行;二是由政府出面直接组建。

从17世纪中后期中央银行萌芽到第一次世界大战开始的200多年间,中央银行制度基本上处于初步形成阶段。从1668年瑞典国家银行建立到美联储的创建,在这200多年里,约有29个国家建立了中央银行,其中欧洲19家,美洲5家,亚洲4家,非洲1家,具体情况如表1.1所示。这一阶段产生的中央银行基本上都是通过第一种渠道形成的。

表 1.1 第一次世界大战之前成立的中央银行

中央银行	成立时间	洲别	中央银行	成立时间	洲别
瑞典国家银行	1668 年	欧洲	保加利亚国家银行	1879 年	欧洲
英格兰银行	1694 年	欧洲	罗马尼亚国家银行	1883 年	欧洲
法兰西银行	1800 年	欧洲	塞尔维亚国家银行	1883 年	欧洲
芬兰银行	1809 年	欧洲	瑞士国家银行	1905 年	欧洲
荷兰国家银行	1814 年	欧洲	美国第一国民银行	1791 年	美洲
挪威银行	1817 年	欧洲	美国第二国民银行	1816 年	美洲
奥地利国家银行	1817 年	欧洲	乌拉圭银行	1896 年	美洲
丹麦国家银行	1818 年	欧洲	玻利维亚银行	1911 年	美洲
葡萄牙银行	1821 年	欧洲	美国联邦储备体系	1913 年	美洲
西班牙银行	1828 年	欧洲	爪哇银行	1828 年	亚洲
比利时国家银行	1835 年	欧洲	日本银行	1882 年	亚洲
希腊国家银行	1840 年	欧洲	大清户部银行	1904 年	亚洲
意大利银行	1859 年	欧洲	朝鲜银行	1909 年	亚洲
俄罗斯银行	1860 年	欧洲	埃及国家银行	1898 年	非洲
德国国家银行	1875 年	欧洲			

资料来源:参见孔祥毅主编:《中央银行通论》,中国金融出版社2009年版。

下面简要介绍中央银行制度在西方主要国家形成的历史过程。

1. 瑞典国家银行 (Sveriges Riksbank)

瑞典国家银行的前身为1656年成立的斯德哥尔摩银行 (Stockholms Banco), 为瑞典第一家银行。斯德哥尔摩银行虽为私人银行, 但受到国家严密监管。虽然斯德哥尔摩银行发行了欧洲第一批钞票, 但由于公众对这批钞票缺乏信心, 银行于1664年倒闭。4年后, 即1668年, 瑞典国会成立国会银行 (Riksbens Ständers Bank), 直接由国会规管。1866年, 瑞典议会取代旧有国会, 国会银行改为现名, 即瑞典国家银行 (Sveriges Riksbank)。1897年, 瑞典政府通过法案, 将货币发行权集中于瑞典国家银行, 该行发行的货币为唯一的法偿货币, 取消了当时28家银行所拥有的货币发行权, 使瑞典国家银行独占了货币发行权, 完成了向中央银行转变的关键性一步。

2. 英格兰银行 (Bank of England)

英格兰银行成立于1694年, 比瑞典国家银行成立的时间晚26年, 但从法律赋予其货币发行权看, 英格兰银行则早于瑞典国家银行64年, 从其履行中央银行的全部职能看, 也比瑞典国家银行早得多。因此, 世界上普遍认为英格兰银行是中央银行的始祖。

英格兰银行是于1694年7月27日由伦敦城的1268名商人创立的, 当时的目的是为了集资120万英镑按年息8%贷款给英国国王威廉三世, 以支持其欧洲大陆的军事行动。当时, 正值英法战争时期 (1689~1697), 英国政府庞大的战争开支, 使英政府入不敷出, 加上英国当时贪污盛行, 税收短绌, 英国财政陷入困境。为了弥补财政支出, 英国皇室特许英格兰人威廉·彼得森 (William Paterson) 等人的提议, 由本来已是政府债权人的金匠们募集120万英镑作为股本, 建立银行, 对政府放款。这一倡议于1694年7月27日由英国国会制定法案同意实行。英格兰银行是按股份的方式组建的, 它不但是世界上最早的私人股份银行, 而且在企业制度发展史上也具有极其重要的地位。英格兰银行与政府有着密切的联系, 它是根据国王特准法唯一——一个由英国议会批准设立的银行, 因此, 为政府筹资、接受政府存款和向政府提供贷款是该行成立之初最主要的业务之一。该行成立时的股本为120万英镑, 全部贷给当时的英国政府。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。同时, 政府也给英格兰银行一些特权, 如成立时就获准其具有不超过其资本总额数量的银行券发行权等。1826年, 英国议会通过法案, 准许其他股份银行设立, 但这些银行的银行券发行与流通限制在距伦敦65英里之外, 以示有别于英格兰银行。1833年, 英国议会又通过了一项法案, 规定只有英格兰银行发行的银行券具有

无限清偿的资格，这是英格兰银行成为中央银行的决定性一步。

1844年，英国国会通过《银行特许条例》（即《比尔条例》），规定英格兰银行分为发行部与银行部；发行部负责以1400万英镑的证券及营业上不必要的金属贮藏的总和发行等额的银行券；其他已取得发行权的银行的发行定额也规定下来。当时207家私人银行的发行定额为515万英镑，72家股份银行的发行定额为248万英镑，共计763万英镑。此后，英国的私人银行和股份银行逐渐减少。到1896年，私人银行的数量已降为56家，发行定额约200万英镑，股份银行降为35家，发行定额约100万英镑。到1926年，其他有发行权的银行只剩下两家股份银行，发行定额为不到3万英镑，而英格兰银行的发行定额则增加到1975万英镑。英格兰银行逐渐垄断了全国的货币发行权，至1928年成为英国唯一的发行银行。

与此同时，英格兰银行凭其日益提高的地位承担商业银行间债权债务关系的划拨冲销、票据交换的最后清偿等业务，到1854年基本取得了清算银行的地位，成为英国银行业的票据交换和清算中心。在19世纪出现的多次经济金融危机中，英格兰银行通过提供贷款有力地支持了其他银行，充当了商业银行的“最后贷款人”，由此而取得了商业银行的信任，并最终确立了“银行的银行”的地位。

3. 法兰西银行（Bank of France）

法兰西银行于1800年1月18日由时任第一执政的拿破仑·波拿巴建立，其最初成立的目的是负责纸币的发行，帮助法国经济摆脱法国大革命带来的萧条。成立时，其资本一小部分由国家供给，大部分是募集的私有资本；其正副总裁由国家元首任命。1803年4月，该行便享有了在巴黎境内的钞票发行权；1808年，法案赋予该行在全国开设分支机构和发行钞票的权力；到1848年，其分行已有15处。当时，由于法国有9个省银行也享有钞票发行权，但各省银行间无汇兑及钞票兑现中心，而法兰西银行分行亦不愿代为兑付，于是，1848年春，法国政府将各省银行并入法兰西银行，法兰西银行的资本与业务范围得以进一步扩大。

法兰西银行成立伊始即代理国库，业务接受政府控制，因此，其与政府的关系非常密切。在19世纪30~70年代，在政权更替过程中，法兰西银行虽然在政治立场上和政府有所不同，但是仍始终承担着“政府的银行”的职能，成为推动法国经济发展的重要因素。19世纪70年代以后，法兰西银行才真正成为中央银行。

4. 德国国家银行（Reichsbank）

德国，1871年以前仅仅是作为一个地理概念而存在的，它由360多个封建诸