

中国宏观金融 管理学

张劲松 编著

中国宏观金融管理学

兰州大学出版社

目 录

第一章 概 论	(1)
一、宏观金融管理的作用	(1)
二、宏观金融管理的原则、内容与方法	(5)
第二章 金融信息管理	(11)
第一节 金融信息管理的内容	(11)
一、金融信息的种类	(11)
二、金融信息的收集与整理	(13)
三、金融信息的传递与贮存	(15)
四、金融信息的运用与反馈	(16)
第二节 金融信息管理系统	(17)
一、金融信息管理系统的概念	(17)
二、建立金融信息管理系统的必要性	(17)
三、我国的金融信息管理系统和管理体制	(18)
第三节 金融信息预测	(24)
一、金融信息预测的程序	(24)
二、经济金融信息预测的基本方法	(26)
第四节 金融宏观经济分析	(33)
一、总量分析和结构分析	(33)
二、财政分析	(45)
三、物价分析与生产分析	(46)
四、资金流量分析	(51)
第三章 金融政策的调控	(56)
第一节 金融政策概述	(56)
一、金融政策的特征	(56)
二、金融政策的任务和内容	(57)
三、金融政策的类型	(59)
四、金融政策要素构成及其运转方式	(61)
第二节 金融政策目标	(62)

一、确立金融政策目标的意义	(62)
二、金融政策目标的内容	(63)
三、金融政策目标之间的冲突与协调	(66)
第三节 金融政策调控工具	(67)
一、金融政策调控工具的种类及其选择标准	(67)
二、金融政策的总量调控工具	(70)
三、金融政策的结构调控工具	(78)
第四节 金融政策中介指标	(85)
一、金融政策中介指标的特征、作用和选择原则	(85)
二、金融政策中介指标的内容体系	(88)
三、金融政策与财政政策的协调配合	(91)
四、金融政策的时滞	(92)
第四章 信贷与利率管理	(95)
第一节 信贷管理	(95)
一、信贷计划	(95)
二、信贷资金管理	(103)
三、中央银行存放款管理	(109)
第二节 现金与货币发行管理	(113)
一、货币发行管理	(113)
二、现金计划管理	(118)
第三节 利率管理	(124)
一、利率的特征与功能	(124)
二、利率政策	(129)
三、利率管理	(133)
第五章 结算与联行资金清算管理	(140)
第一节 结算管理的内容	(140)
一、结算管理的必要性	(141)
二、结算管理体制	(142)
三、结算制度	(143)
四、结算管理的内容	(144)

五、结算管理法制化	(147)
第二节 结算方式	(148)
一、结算方式与商品交易方式	(148)
二、现行结算方式和结构	(150)
三、异地结算方式	(151)
四、同城结算	(162)
五、运用现代化技术改善结算服务	(167)
六、结算分析	(167)
第三节 联行业务管理	(170)
一、联行业务管理的基本要求和管理体系	(171)
二、联行汇差资金清算	(174)
三、资金调度的管理	(179)
第六章 金融机构管理	(189)
第一节 银行机构管理	(189)
一、我国金融机构设置的原则与特点	(189)
二、政策银行管理	(191)
三、商业银行机构管理	(192)
四、股份制商业银行机构的管理	(195)
第二节 非银行金融机构管理	(198)
一、保险机构管理	(198)
二、信托投资机构管理	(200)
三、融资租赁公司管理	(203)
四、财务公司管理	(207)
五、证券机构管理	(209)
六、城市信用合作社管理	(209)
七、农村信用合作社管理	(212)
第三节 侨资外资金融机构与我国境外金融机构的管理	(214)
一、对侨资、外资银行的管理	(214)
二、对侨资、外资银行设立代表机构的管理	(216)

三、对我国境外金融机构的管理	(218)
第七章 金融市场管理	(221)
第一节 金融市场概述	(221)
一、金融市场的概念	(221)
二、金融市场运行要素的构成	(222)
三、金融市场的分类	(223)
四、形成金融市场必须具备的条件	(226)
五、金融市场的功能与作用	(228)
第二节 金融市场的管理	(230)
一、金融市场管理的意义、原则和方法	(230)
二、短期资金市场管理	(233)
三、长期资金市场管理	(239)
第三节 资信评估	(245)
一、开展资信评估的意义	(245)
二、资信评估的原则和证券分级	(247)
三、资信评估的程序、内容和方法	(249)
第四节 黄金储备与金银管理	(251)
一、黄金储备	(251)
二、金银管理的政策原则	(254)
三、金银收购与配售管理	(256)
四、金银制品经营与出入境管理	(258)
五、建立我国黄金市场的设想	(260)
第八章 对外金融活动的管理	(262)
第一节 我国对外金融活动的战略与方针	(262)
一、对外金融活动的战略与方式	(262)
二、我国的对外金融活动	(266)
第二节 外汇管理	(267)
一、外汇管理的作用	(267)
二、外汇管理的任务与方法	(269)
三、外汇调剂	(273)

第三节 外汇储备管理	(276)
一、外汇储备的作用	(276)
二、外汇储备的量限	(279)
三、外汇储备的结构	(281)
第四节 外债管理	(284)
一、外债管理的目标与政策	(284)
二、外债管理的必要性	(286)
三、外债管理的内容与原则	(287)
四、外债的借入、使用与偿还	(290)
第九章 金融审计	(294)
第一节 金融审计概述	(294)
一、金融审计的概念	(294)
二、金融审计的对象、组织形式和职责	(296)
第二节 我国金融审计	(300)
一、我国金融审计的原则、方法和内容	(300)
二、金融企业资产业务的审计	(307)
三、金融企业负债业务的审计	(312)
四、金融企业经营损益的审计	(314)
五、中央银行自查	(316)
第十章 金融人才的培养与教育	(317)
第一节 金融人才的培养	(317)
一、金融人才的预测	(317)
二、金融人才的智力开发	(320)
三、金融人才的培养	(325)
第二节 金融职业道德教育	(326)
一、金融职业道德教育	(326)
二、金融职业道德评价	(329)
三、金融职业道德修养	(332)
后 记	(336)

第一章 概 论

一、宏观金融管理的作用

(一) 宏观金融管理与宏观金融管理学

宏观金融管理学,是以金融宏观管理为研究对象的应用科学,是依据经济发展的需要研究金融宏观管理的理论、方针政策、方式方法和手段的。中国宏观金融管理,是伴随我国中央银行金融管理职权的产生而产生的,是近几年来才兴起的。

宏观金融管理是指由法律规定或政府授权的部门,按照国家发展经济的方针、政策和法规条例,对银行和非银行金融机构以及一切经营活动实施科学管理。即,中央银行根据国家发展经济的方针、政策和法规条例,制定金融方针、政策和法规,并通过一定的方法和手段对金融信息、社会信贷、结算、联行资金清算、金融机构设置、金融市场、对外金融活动、金融审计和金融人才的培养等进行组织与协调,实行领导、监督和稽核。其目的是要发挥金融部门对国民经济的调节作用,稳定市场,保障国民经济稳步协调的发展。

中央银行的宏观金融管理与商业银行的经营管理有较大的差异,主要表现为:第一,二者的管理性质不同。中央银行对金融事业进行宏观管理是国家授权,并以法律形式加以规定,是国家行政管理职能的一部分,属于全局性的宏观管理;商业银行的经营管理是在中央银行统一管理下的企业经营管理,属于局部性的

微观管理。第二，二者的管理目标不同。中央银行主要是通过宏观金融方针政策的实施，要求达到稳定货币，发展经济的目的；而商业银行则侧重于以提高信贷资金效益和经营效益为目的。第三，二者的管理范围不同。中央银行是在全国范围内对一切信用机构和信用形式进行管理；而商业银行则只限于本部门内部的管理。

（二）宏观金融管理的必要性与作用

1、加强宏观金融管理的必要性

金融是社会化大生产的产物。要协调好社会化大生产各方面的经济关系，就必须加强宏观金融管理。

第一，社会化大生产需要加强社会信用管理。在市场经济条件下，信用活动是社会再生产活动的主要组成部分。社会再生产过程中所需要的资金，主要是通过信用活动提供或得到的。银行在一定条件下，有信用创造的特殊能力。它可以促使生产在一定时期脱离需要，促使国民经济个别部门不协调的盲目发展，造成社会总供需失衡，导致金融秩序混乱。为了防止信用扩张而带来的混乱，必须加强宏观金融管理。当然，宏观金融管理也要防止由于信用萎缩而造成的另一种社会总供需失衡，阻碍经济的发展。

第二，加强宏观金融管理是商业银行资产管理的要求。商业银行主要经营货币信用业务。由于其经营目的决定了，它在经营过程中可能不顾自身的能力，违反“三性原则”去追求最大利润，从而影响整个国民经济的正常运行，影响自身的利益和客户的经济利益。同时也影响了中央银行金融政策的实施。所以，中央银行要加强对商业银行的资产管理，监督其在经营过程中资产组合，在保证安全性和流动性的基础上追求最大的盈利性，维护客户和银行的共同利益。

第三，加强宏观金融管理是协调金融机构之间的关系，稳定金融秩序的要求。世界各国金融体系内部都存在不同的分工。经

营性质不同的各金融机构之间,在业务上有分工和协作的关系,它们从不同角度,采用不同的方式,向社会提供各种服务。各金融机构之间存在着激烈的竞争。这种竞争容易产生垄断,引起信用混乱,导致金融环境动荡,不利于经济正常发展。为了防止这种现象的发生,中央银行必须制定相应的法规、条例,加强对各金融机构的监督管理,协调它们之间的关系,缓和它们之间的矛盾,从而稳定金融秩序,保证经济的正常运行。

第四,加强宏观金融管理是金融业务日益国际化的要求。第二次世界大战以后,新科学新技术在生产领域的广泛应用,大大地推动了生产力的发展。跨国公司的出现,使生产日益国际化,与之相适应,金融业务也向国际化发展。这一重大的变化促进了国际经济、贸易的发展,有利于货币资金的合理流动,提高了资金的使用效率。但同时也带来不少的问题。例如,一些国家的国际收支失衡,通货膨胀加剧。因此,各国中央银行必须加强宏观金融管理,防止或消除金融秩序的混乱,维护本国的经济利益。

第五,加强宏观金融管理是中央银行贯彻金融政策的要求。中央银行贯彻金融政策,通常依靠三大手段。即存款准备金制度、公开市场和再贴现率。三大手段只有通过商业银行的经营活动才能发挥作用。由于商业银行经营目标是追求盈利,在中央银行金融政策与其经营目标不一致时,就会遭到抵制,或使之不能发挥有效的作用。所以,中央银行在贯彻金融政策时,除了采用三大传统政策手段外,还要有强制性或非强制性的辅助措施,加强监督管理,保障金融政策的贯彻执行。

2、宏观金融管理的作用

第一,稳定货币,稳定金融。货币供应量、金融机构和金融市场,是影响一国货币与金融的主要因素。中央银行是唯一的货币发行机构。货币发行的多少,直接影响着信贷规模和国内货币流通量,从而影响到整个国民经济的运行和社会各阶层的经济利

益。由此可见，中央银行可以根据国内外经济金融的形势以及金融政策的要求，在国家法律规定的限度内，通过对自身资产与负债的调整，实现全社会货币供应量的控制，抑制过度的信用规模，使社会的总供给与总需求达到基本均衡。同时加强对金融机构的监督管理，沟通各种信用关系，引导金融业务活动在良性循环的条件下运行，从而起到稳定货币、稳定金融的作用。

第二，调节并促进国民经济正常发展。宏观金融管理是对社会经济活动在价值形式上进行总量调节控制。社会价值形式总量的运动，表现为货币流通和资金运动。货币与资金对经济具有启动和诱导作用。一般情况下，中央银行适当扩张信用，经济就膨胀，反之，经济则萎缩。所以说中央银行在宏观上控制住价值总量，就可以约束微观经济活动。同时，中央银行可以与全国金融机构形成一个有机整体，对价值运动信息进行传递和反馈，并通过分析计算，了解其现状和趋势，及时进行调整控制，达到控制经济的目的。所以，在正常情况下，控制住货币和信贷资金的供应量，就控制住了包括派生存款在内的社会资金整体，从而使国民经济各部门的发展规模、速度在价值总量上就有了规定性。

第三，加强结算管理，加速资金周转。中央银行通过票据清算中心，对各商业银行进行结算管理。各商业银行在中央银行开立往来存款帐户，进行结算。结算迅速及时，缩短了票据在途时间，节约了现金和流通费用，起到了加速资金周转的作用。

第四，推动国际金融合作。随着市场经济的发展，国际贸易迅速扩大，科学技术交流日益频繁，与之相应的资金融通也趋向国际化。目前国与国之间金融往来日益增加，关系越来越密切。任何个体或集体参与国际金融交往与竞争，都要承担较大的风险，或受自身能力的制约。中央银行是国家金融政策的执行者，有较高的地位和威信，在涉及国际间重大的金融谈判，或国际金融机构重要业务活动以及国家外汇储备等方面，都可代表国家，参与决

定有关国际金融的重大问题，推动国际金融活动发展，加强金融合作。

二、宏观金融管理的原则、内容与方法

（一）宏观金融管理的原则

宏观金融管理的原则归纳起来有以下几个方面：

第一，依法管理的原则。西方各国都制定了一系列金融法规，如商业银行法、信贷法、货币发行法、外汇管理法、黄金管理法、证券法、交易所法、票据法等等。中央银行必须依法实施宏观金融管理，保护商业银行和其他金融机构正当的业务活动；

第二，适度竞争原则。中央银行必须创造一个适度竞争的环境，保持适度竞争的格局，防止金融垄断或僵化；

第三，安全稳定原则。金融机构的安全稳定是金融管理的首要目标。所以中央银行必须重视做好风险预测、风险预防 and 风险管理；

第四，社会经济效益原则。中央银行宏观金融管理就是要从全局出发，协调好各银行与非银行金融机构与各经济实体的关系，维护宏观经济效益，使所有的金融机构更好地为社会经济发展提供高质量的金融服务；

第五，配套管理原则。宏观金融管理要与国家宏观经济管理相符合，与企业微观管理配套。同时管理手段也要使行政、经济、法律三者相结合；

第六，金融机构的统一性原则。通常金融机构应该一元化领导，使中央银行的管理具有权威性，这是金融机构的广泛扩散性、深刻渗透性和社会公共性决定的，也是世界各国金融管理有效的基本经验之一。但是也有个别国家，由于社会历史与经济政治的原因，实行多元化管理，如美国。

（二）宏观金融管理的内容

宏观金融管理的内容在不同的国家是有区别的。尤其是社会制度不同的国家。这里我们分两大类来阐述。即西方资本主义国家的金融管理内容和中国社会主义金融管理的内容。

1、西方中央银行宏观金融管理的内容

西方中央银行宏观金融管理的内容可以归纳为三个方面：即预防性金融管理、存款保险制度和紧急抢救行动。

①预防性金融管理是指中央银行为了防止金融业在经营过程中，因主观或客观原因而引起的经济损失，其目的在于保证金融业的正常运行，并在降低经营风险的条件下，获得最佳利润。预防性金融管理包括：第一，注册登记管理。西方中央银行要对注册机构的资本金额度、经营形式、经营范围、人员素质以及是否参加保险和有无固定场所等方面进行严格审查。第二，检查资本适宜度。资本适宜度是指金融机构既经得起风险损失，又能获得最大利润的自有资本合适程度。通常用自有资本与金融总资本的比率表示。也可以用总资产与净值的比率表示，通常称为杠率。杠率愈高，银行经营风险愈大。第三，清偿能力的管理。清偿能力是指银行为应付客户挤兑或提取存款的能力。清偿能力的管理侧重点是金融资产的流动性管理。如加强放款和投资结构的管理。第四，对贷款风险集中程度的管理。这里主要是指中央银行限制向单个企业的贷款量或投资额，促使贷款和投资分散的一些规定和措施。第五，对经营范围的管理。西方中央银行对性质不同的金融机构规定其不同的经营范围。随着各国金融革新的发展，绝大部分发达国家对金融机构的经营活动范围逐渐放松了限制和管理，允许各金融机构在不违反国家金融政策和宏观经济指导的前提下，可以尽量拓宽自己的业务范围。第六，外汇风险管理。西方中央银行对各金融机构的外汇收支予以监督，并适当加以管制。

通常规定一个外汇成交量占金融资本量的百分比。

②存款保险管理。存款保险管理是指中央银行对各金融机构的存款保险状况实行监督和管理。参加存款保险的金融机构，其存款保险的数额规定有一个最高保险数额，该限额由保险机构实施控制。各国的最高控制线是不同的。如果发生存款损失，要求理赔只能按最高理赔控制线办理理赔。

③紧急抢救行为。西方中央银行在商业银行面临支付困难时，发放贷款援助、组织资金急救和组织兼并等行为，都是紧急抢救行为。其作用是使面临破产倒闭的银行免受损失，维护公众对银行体系的信心并保证银行本身的稳定。事后中央银行要采取相应的制裁措施，清理和整顿银行，促使其改善经营管理建立健全正规的经营机制，走上正常的营运轨道。

2、我国宏观金融管理的内容

我国宏观金融管理的内容，具有中国特色，具体体现为：

第一，对金融政策的管理。金融政策管理是指中央银行根据国家经济发展的方针政策，制定并实施金融政策的一系列调控活动。也就是对经济金融信息的收集整理、分析、预测，对金融政策目标的选择以及金融政策的实施与调控等管理活动。以此来实现对货币总需求与总供给的调控。

第二，对社会信贷规模的管理。我国中央银行依据金融政策，对社会信贷规模进行计划、组织、调节和监督，其目的是为了控制社会信贷总量，稳定货币、稳定金融。具体内容包括货币发行管理、现金收支和信贷收支管理以及利率管理。对社会信贷规模的管理是贯彻金融政策的具体体现，也是中央银行调控经济的重要内容。

第三，对结算和联行资金清算的管理。中央银行要依据国家经济发展的方针政策，拟订全国银行制度、票据清算办法和信贷资金帐务处理的办法，选择结算工具的类型及使用范围，设置统

一的会计科目等。

第四，对金融机构的管理。对金融机构的管理是指对金融机构设立与撤并的管理。其目的就是要维护正常的金融秩序，保证金融机构布局合理，并使其适应经济发展的需要，为经济发展提供服务。

第五，对金融市场管理。对金融市场的管理是指中央银行金融市场管理部门按照党和国家的金融方针政策，根据金融市场的自身活动规律，运用科学的管理手段，对金融市场的活动进行计划、组织、指挥、监督和调节，以保证金融市场活动的正常进行。

金融市场管理的目的在于保护投资者利益，保障合法金融交易活动，督促金融市场交易机构依法经营，禁止违法交易行为，防止个别企业垄断操纵和扰乱金融市场，维护金融市场的正常秩序；根据整个宏观经济管理的需要，运用多种方式调控金融市场的交易规模，引导投资方向，使之与经济发展相适应，充分发挥金融市场的积极作用，限制其消极影响，保证金融市场的健康发展，促进社会经济的繁荣与稳定。

第六，对外金融活动管理。对外金融活动的管理是指中央银行代表国家参与对外金融活动的管理，包括外汇储备管理、外汇、外债管理以及参与国际金融活动的管理等等。我国对外金融活动的管理是为了维护我国国际收支平衡，保护我国的经济利益，充分利用国际资源，为我国经济建设服务。

第七，金融审计与稽核。金融审计与稽核是指中央银行及其他金融机构根据国家的有关法律、法规和条例，对金融机构的财务状况、经营能力、经营水平和现状进行检查、核算、评比。金融审计与稽核是金融管理的重要工具，也是进行金融管理和监督的一个重要的行政手段。

第八，金融人才的培养与开发。我国中央银行统管金融系统教育，是为了保证教育的实际效益，节约教育经费，保证教学质

量。另一方面中央银行作为金融系统管理机构也应该承担起全金融系统的人才培养和开发的任務，做到管事与管人相统一。

（三）宏观金融管理的方法

中央银行宏观金融管理的方法，在世界各国由于社会制度的不同而表现出某些差异。

1、西方中央银行宏观金融管理方法。

第一，依法管理。当代西方各国政府都赋予中央银行依法监督管理金融的权力，金融法规是否建立健全是一个国家商品经济和金融业是否发达的象征。所以，在现代经济运行过程中，中央银行对宏观金融活动依法管理是金融管理的一种重要方法。

第二，现场检查。现场检查是中央银行对金融活动的事后监督检查。检查的内容主要有：检查金融机构对有关规定、条例和法规贯彻执行情况，如存款准备金比率、资本适宜度、贷款最高限、资产流动性等等；检查金融机构的经营管理状况，如管理制度是否健全、调控能力高低、经营计划是否健全、竞争能力大小等等；检查财务管理状况，如资产收益性、安全性和流动性的配置是否协调合理，资产收益水平、资产的质量和资金来源等是否符合有关要求和规定。在检查中如发现存在问题，中央银行有权令其定期改进，并拟定切实可行的改进措施。

第三，报表分析法。报表分析也是事后监督金融活动的方法。中央银行通过对商业银行送来的财务报表进行审查和分析，及时发现问题，并采取有效措施加以调控。分析的主要内容有：一是自有资本适宜程度；二是清偿能力；三是收益状况。

2、我国中央银行宏观金融管理的方法。

第一，行政管理。行政方法是指我国中央银行利用自己的特殊地位和权威代表国家制定有关的金融方针、政策和制度，并以行政命令的方式，强制商业银行必须贯彻执行。

第二，计划管理方法。计划管理方法是指通过现金计划，管理现金的投放量，通过综合信贷计划管理控制社会信贷规模。这两方面共同起调控市场货币供给总量的作用。随着经济金融改革的深化，我国市场经济将正常运行，计划管理在调控市场货币供给总量方面的作用将会弱化，但是计划管理方法不会消失，只是在宏观经济金融管理中的地位和作用发生某些变化。

第三，报表分析法。此方法与西方中央银行宏观金融管理中报表分析法基本相同。

第四，信贷制裁法。信贷制裁法是指中央银行通过调查分析发现商业银行在业务经营中存在问题，采用收回商业银行放款或停止放款或冻结在中央银行的存款等经济手段对其进行制裁的方法。情节严重的可以勒令其停止经营，限期整顿，涉及法律问题要送交司法部门处理。以此督促各金融机构遵纪守法，开展正常的金融活动。

第二章 金融信息管理

金融信息是指通过金融业务活动反映出来的经济信息。它是经济信息的一个分枝，其特点表现为综合性、时间性和准确性。金融信息是以资料积累和经济调查为基础，以经济宏观分析和预测为重点，为国家宏观经济决策和金融决策提供依据，为企业生产和流通提供信息服务，是实现金融管理现代化的必备条件。金融信息管理就是对金融组织所占有的信息进行有效的控制，从而使金融组织能够正常地运转并发挥出更大的效益。

第一节 金融信息管理的内容

一、金融信息的种类

金融信息的范围十分广泛而庞杂，依据不同的标准可以有以下分类：

（一）按反映的范围划分，有宏观金融信息和微观金融信息；系统内信息和系统外信息。

1、宏观金融信息是指反映国民经济宏观经济活动情况的信息。如全国货币投放和回笼信息、信贷收支变化信息、经济发展速度变化信息、财政收支变化信息、物价升降信息等。

2、微观金融信息是指反映局部和个别金融活动的信息。如，某地商业银行贷款或投资效益的信息、企业存贷款变化信息、商