

# 中央银行信贷政策理论与管理实务

主 编 王君藩

副主编 周逢民 姜颖

ZHONGYANG  
YINHANG  
XINDAI  
ZHENGCE  
LILUN  
YU  
GUANLI  
SHIWU

31

黑龙江科学技术出版社

主 审 母连元

主 编 王君藩

副 主 编 周逢民 姜 颖

编写人员 (以姓氏笔画为序):

于连光 王广厚 王君藩

王绍吉 刘占双 刘书祥

刘希忠 刘祥贵 朱政军

杨秀林 张会元 张成君

周逢民 周静琴 邵良刚

郑志勇 董振宇 姜 颖

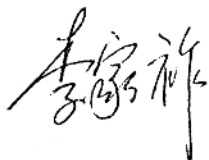
---

## 序

作为一名从事金融工作40多年的老银行工作者,历经了新中国金融体制的发展和巨大变化。但使我感触颇深的还是从1983年9月国务院决定中国人民银行专门行使中央银行职能开始到今年这整整10年的历史。应该说,我国新的金融体制是伴随着国家实行改革开放政策和实行经济体制改革而产生的。目前,已初步形成了以中央银行领导、以国家专业银行主体、以其他银行和非银行金融机构为补充的金融体系和格局。中国人民银行作为中央银行,在这10年的历程里,在运用各种调控手段发挥中央银行的宏观调控职能方面,已经积累了初步的经验。中国人民银行黑龙江省分行计划资金处组织了全省计划资金专业有实践经验的同志编写了《中央银行信贷政策理论与管理实务》这本书。他们在对以往实践中运用的政策、理论、原则、方法和经验进行初步总结的基础上,又做了一些新的探索。这本书无论对中央银行工作的同志,还是专业银行工作的同志,以及其他银行和非银行金融机构工作的同志都有一定的指导意义。

作为中央银行的中国人民银行,是我国现阶段里重要的宏观调控机构之一,而计划资金专业又是人民银行重要的业务部门。搞计划资金专业工作的同志,是执行金融宏观调控决策、控制信贷总量、货币供应量和保持货币稳定的最直接的工

作者。为此,从事这一专业的广大业务工作者尽管辛苦,但也应感到光荣和自豪。随着我国社会主义市场经济的逐步建立和发展,金融体制改革将继续深化。中央银行的工作者,特别是搞计划资金专业的同志,要尽快提高自身业务素质,不断学习新的知识,丰富和充实自己,以适应社会主义市场经济和新形势的需要。

A handwritten signature in black ink, appearing to read '李小平' (Li Xiaoping).

1993年7月

## 编者说明

本书是由中国人民银行黑龙江省分行计划资金处组织编写的。主编：王君藩，副主编：周逢民、姜颖。参加编写人员有（按姓氏笔画排列）：于连光、王广厚、王君藩、王绍吉、刘占双、刘书祥、刘希忠、刘祥贵、朱政军、杨秀林、张会元、张成君、周逢民、周静琴、邵良刚、郑志勇、董振宇、姜颖。全书由周逢民、姜颖、张会元总纂，由黑龙江省人民银行副总经济师高级经济师母连元同志主审。

全书共分上下两篇十三章。上篇共七章，是中央银行信贷政策理论部分，阐述了中央银行货币政策、存款准备金政策、信贷计划管理政策、贷款政策、利率政策、现金管理政策、公开市场政策等。下篇共六章，是中央银行计划资金管理实务部分，主要有对专业银行的信贷资金管理、对其他金融机构的资金管理、对农副产品收购资金专项管理、专项贷款管理、货币流通量调查分析以及信贷资金平衡表的分析等内容。

本书在编写过程中，参考了《金融知识百科全书》、《中央银行信贷资金宏观管理》等书籍，在校印过程中，得到牡丹江市人民银行资金科同志的大力支持，在此表示诚挚的谢意。

由于金融体制改革逐步深化，中央银行货币政策体系的

宏观管理办法还将进一步更新和完善，此书在实践中难免出现不妥之处，恳请读者指正。

编者

1993年8月

# 目 录

## 上篇 政策理论篇

### 第一章 货币政策

|                       |    |
|-----------------------|----|
| 第一节 货币政策最终目标 .....    | 1  |
| 第二节 货币政策中介目标 .....    | 10 |
| 第三节 中央银行的货币政策工具 ..... | 19 |

### 第二章 存款准备金政策

|                    |    |
|--------------------|----|
| 第一节 法定存款准备金 .....  | 26 |
| 第二节 我国的法定准备金 ..... | 32 |
| 第三节 支付准备金 .....    | 43 |

### 第三章 信贷计划管理政策

|                           |    |
|---------------------------|----|
| 第一节 信贷资金管理体制 .....        | 50 |
| 第二节 综合信贷计划 .....          | 54 |
| 第三节 信贷计划编制与执行 .....       | 60 |
| 第四节 计划与资金分别管理政策 .....     | 67 |
| 第五节 信贷资金与汇差资金分别管理政策 ..... | 70 |
| 第六节 信贷规模管理 .....          | 73 |

### 第四章 中央银行贷款政策

|                        |    |
|------------------------|----|
| 第一节 中央银行贷款的产生和发展 ..... | 76 |
| 第二节 中央银行贷款的作用和意义 ..... | 81 |

|                   |                      |     |
|-------------------|----------------------|-----|
| 第三节               | 中央银行贷款的管理 .....      | 84  |
| 第四节               | 中央银行贷款的对象和条件 .....   | 93  |
| 第五节               | 中央银行贷款的发放与收回 .....   | 99  |
| <b>第五章 利率政策</b>   |                      |     |
| 第一节               | 利率政策概述 .....         | 109 |
| 第二节               | 我国利率政策的作用 .....      | 114 |
| 第三节               | 利率政策的内容 .....        | 118 |
| 第四节               | 利率结构、档次及制定依据 .....   | 123 |
| 第五节               | 利率政策的管理和监督 .....     | 128 |
| <b>第六章 现金管理政策</b> |                      |     |
| 第一节               | 现金收支计划与信贷计划的关系 ..... | 132 |
| 第二节               | 现金收支计划的内容与编制方法 ..... | 136 |
| 第三节               | 现金收支计划的执行与检查 .....   | 147 |
| 第四节               | 现金管理与工资基金监督 .....    | 150 |
| <b>第七章 公开市场政策</b> |                      |     |
| 第一节               | 公开市场政策概述 .....       | 161 |
| 第二节               | 公开市场政策的目的及效果 .....   | 164 |
| 第三节               | 公开市场业务的操作 .....      | 170 |
| 第四节               | 我国对公开市场业务的尝试 .....   | 177 |

## 下篇 管理实务篇

### 第八章 对专业银行的信贷资金管理

|     |                     |     |
|-----|---------------------|-----|
| 第一节 | 对专业银行信贷资金管理概述 ..... | 187 |
| 第二节 | 中国工商银行信贷资金管理 .....  | 201 |



|                         |                             |     |
|-------------------------|-----------------------------|-----|
| 第三节                     | 中国农业银行信贷资金管理·····           | 211 |
| 第四节                     | 中国银行信贷资金管理·····             | 217 |
| 第五节                     | 中国人民建设银行信贷资金管理·····         | 223 |
| 第六节                     | 交通银行信贷资金管理·····             | 229 |
| <b>第九章 对其他金融机构资金管理</b>  |                             |     |
| 第一节                     | 对其他金融机构资金管理概述·····          | 233 |
| 第二节                     | 对金融信托投资公司资金管理·····          | 237 |
| 第三节                     | 对城市信用社资金管理·····             | 254 |
| 第四节                     | 对农村信用合作社资金管理·····           | 263 |
| <b>第十章 农副产品收购资金专项管理</b> |                             |     |
| 第一节                     | 农副产品收购资金专项管理的意义·····        | 273 |
| 第二节                     | 农副产品收购资金的运行特点·····          | 279 |
| 第三节                     | 农副产品收购资金专项管理的内容及<br>方法····· | 285 |
| 第四节                     | 中央银行农副产品收购贷款的发放与<br>收回····· | 291 |
| 第五节                     | 农副产品收购专项存、贷款的管理与<br>考核····· | 300 |
| <b>第十一章 专项贷款管理</b>      |                             |     |
| 第一节                     | 专项贷款种类·····                 | 316 |
| 第二节                     | 专项贷款管理内容·····               | 320 |
| 第三节                     | 专项贷款项目评估·····               | 326 |
| <b>第十二章 货币流通量调查分析</b>   |                             |     |
| 第一节                     | 商品经济条件下货币流通的特点·····         | 351 |
| 第二节                     | 货币流通量调查的内容·····             | 354 |
| 第三节                     | 货币流通量的调查方法·····             | 356 |

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 第四节 货币流通状况的综合分析..... | 369 |
|----------------------|-----|

### **第十三章 信贷资金平衡表的分析**

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 第一节 信贷资金平衡表分析概述..... | 377 |
|----------------------|-----|

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 第二节 信贷资金平衡表的编制..... | 384 |
|---------------------|-----|

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| 第三节 信贷资金平衡表分析的方法和内容..... | 393 |
|--------------------------|-----|

|                    |     |
|--------------------|-----|
| 第四节 内部资金的相互关系..... | 409 |
|--------------------|-----|

# 第一章 货币政策

中央银行作为发行银行、政府银行和银行的银行，肩负着国家金融宏观调控职能，具有监督和服务的双重功能，而这些都必须通过货币政策的制定和执行来实现。因此，货币政策的运用，就成为充分发挥中央银行职能的首要问题。本章重点介绍货币政策最终目标、中介目标、货币政策工具等货币政策的基本内容，并简要介绍了我国对货币政策最终目标、中介目标的选择和货币政策工具的运用。

## 第一节 货币政策最终目标

### 一、货币政策

所谓货币政策，就是指中央银行为实现一定的宏观经济目标，对货币流通采取的各种控制和调节措施。

货币政策又有狭义和广义之分。狭义的货币政策是指中央银行根据一定时期经济和金融形势，对货币、信贷总量与结构进行控制与调节的行为准则；而广义的货币政策，不仅包括中央银行在短期内对货币、信贷进行调控的行为准则，还包括中央银行对货币、信贷控制与调节的一般行为过程。货币政策的长期目标，货币政策中介目标和监测指标的选择，货币政策工具的运用，货币政策行为的传递，货币政策与宏观

经济政策的协调等等。

货币政策又与信贷资金管理有着十分密切的关系：第一，信贷资金宏观管理与货币政策，从不同角度体现了中央银行运用价值手段参与国民经济的宏观管理。第二，信贷资金宏观管理是以实现货币政策的目标为己任的。第三，信贷资金宏观管理，又是广义货币政策的组成部分。

在货币政策体系中，居首要地位的是货币政策目标。所谓货币政策目标，是指中央银行调控货币、信贷总量和结构所期望达到的最终目的。一般说来，货币政策目标即指货币政策的最终目标，即基本目标或称一般目标。而货币政策最终目标又是一个长期的、非数量化的目标，它可以为中央银行制定货币政策提供指导思想，却并不提供现实的数量依据。因此又必须找出短期的、数量化的、较为精确的指标作为实现最终目标的中介，即选择货币政策的中介目标（也称中间目标）。

## 二、货币政策最终目标的内容

所谓货币政策的最终目标（也称基本目标、一般目标），是指货币政策的制定者所期望达到的货币政策最终实施结果。它与国家的宏观经济目标是一致的，是国家管理宏观经济的重要经济政策。一国的宏观经济目标是受该国宏观经济运行中存在的主要问题所决定的。在西方，困扰资本主义经济发展的基本问题主要有失业、通货膨胀、经济衰退和国际收支不平衡等。因此，资本主义国家中央银行货币政策四大目标是：充分就业、稳定物价、经济增长和国际收支平衡。

目前，在我国，一般认为货币政策目标也是这四个。但

是其中最为重要的最终目标是稳定物价和经济增长。

(一) 所谓稳定物价,就是指物价总水平在短期内没有明显或剧烈的波动,呈现基本稳定的状态。作为政策目标变量,稳定物价包括三重含义:第一,稳定物价作为中央银行的首要货币政策目标,是由稳定币值的政策目标演变而来的。因为在现代信用货币流通的条件下,币值的稳定与否不是以单位货币的含金量来表现的,而是以单位货币购买商品的能力来表现的,而货币购买力通常又是以综合物价指标来表示的。这样,物价指数上升,说明货币购买力下降,货币贬值;物价指数下降,说明货币购买力上升,货币升值。第二,稳定物价是指一般物价水平的基本稳定,单个商品价格的变动不能作为物价稳定与否的标准,就物价总水平来看,也不是绝对的静止不动,与冻结物价不是同一个概念。所以,货币政策目标不是简单的抑制物价水平的上升,而是保持物价总水平的基本稳定。第三,稳定物价的实质是控制通货膨胀,防止物价普遍、持续、大幅度的上涨。所以,各国中央银行在制定货币政策的时候,都力求抑制通货膨胀,保持物价的基本稳定。

(二) 经济增长,是各国中央银行普遍关注的问题。因为,经济增长不仅可以改善国民的生活水平,提高本国的国际地位,而且有利于增强中央银行货币政策调节的经济承受能力,使货币政策调节的回旋余地不断拓宽。

所谓经济增长,是指国民生产总值应当保持一定的增长速度,不要下降或停滞。各国经济增长的具体目标是不相同的。西方各国多把国民生产总值年增长率达到4%左右作为经济增长的理想目标。而对于经济增长概念的解释,又有另

一种不同的观点：认为是指一国生产商品和劳务能力的增长。前一种观点的优点在于比较容易找到衡量一国国民经济增长程度的直接指标，并通过国民生产总值这个指标比较容易地进行各国宏观实力的比较。其不足之处在于：一是经济增长率与国民生产总值增长率这两个概念并不可以完全地等同，价格上涨也会引起国民生产总值的增加，但并不表示经济增长，只有把价格上涨因素剔除以后所计算出的国民生产总值才能在一定程度上反映经济增长的程度；二是国民生产总值指标没有注意到社会的环境成本，靠破坏生态平衡、污染环境而带来的国民生产总值的增长，并不可以算是真正的经济增长；三是国民生产总值这个指标中包括的一些劳务或商品，并不直接增加人类的财富，只是间接地增加人类财富保障或手段，因而国民生产总值增长的概念与经济增长的概念也不完全相同。后一种观点的优点在于用一国的生产能力来代表经济增长速度，可以舍掉总需求当中的一些变化性因素，强调一国经济中提供商品和劳务的能力。而其不足之处在于：一是只考虑了潜在的国民生产总值，不可能考虑这些生产能力的闲置时间，因而潜在的生产能力这个指标不能很好地反映国民经济增长程度；二是这种潜在的国民生产总值的增长，也不能充分地反映出产品产量改进、产品更新换代等经济的内在质量的提高；三是这种潜在的国民生产总值指标本身在统计上难于确定。目前，各国一般用国民生产总值增长这个指标来衡量经济增长情况。

在发展中国家，稳定物价与经济增长这两个货币政策目标是最为重要的。一般说来，发展中国家人均国民生产总值都处于世界低水平行列，而要尽快赶上先进国家，经济增长

速度就不能太低，只有争取比世界先进国家更高的经济增长速度，才能缩短与先进工业国的距离，才有可能赶上和超过它们。但是，经济增长又必须在一个相对稳定的环境中进行。而稳定的环境首先指货币稳定即物价稳定，因此，货币政策的这前两个目标，是既相互统一又相互对立的整体，它们是具有不同的质的规定性，各有侧重点的：前者指经济活动水平的提高；后者指经济活动中社会总需求与社会总供给的大体平衡。一方面，二者之间在某些场合会呈现对立的趋势，例如：当经济衰退与通货膨胀并存时，要摆脱经济衰退，必须扩大需求以刺激供给，但扩大需求会给通货膨胀火上烧油；或者，要治理通货膨胀，必须紧缩需求，但需求紧缩往往会伴随着经济的更大衰退；另一方面，二者在对立的同时又存在相互包容、互为条件的统一关系。这主要表现在稳定货币以经济增长为基础和目标。稳定货币本身不是目的，它是为经济的更快、更持续增长创造条件。人类一切经济活动的目的是为了增加社会财富，经济增长则是供给增加的前提，只有供给增加，货币稳定的基础才更加牢固，否则只能一味消极地紧缩需求，使经济发生萎缩。

由上可见，货币政策的这两大目标，根本上是一种对立统一的关系。唯其因为有对立的一面，才有必要将二者分别列入货币政策目标的总体之中，不能舍去其中之一，否则政策目标就不完整；另一方面，唯其因为有统一的一面，二者才并列为一个总体目标，并才有可能一致地实现。由此可以看出，对于中央银行货币政策的长期战略而言，经济增长和稳定物价二者缺一不可。中央银行的任务是根据实际情况用货币政策工具进行不断地调节，使二者的结合处于最佳状态。

对于中央银行来说，经济增长和物价稳定，不存在孰先孰后的问题。准确的关系应该是，在经济增长的基础上去稳定货币，在稳定货币的过程中去求得经济增长，即在增长中求稳定；对经济增长而言，应当是一种良性的、适度的增长，即在稳定中求增长。当然，这样说并不排除在短期内，在二者之间有所侧重。但必须指出的是，短期内的侧重，从根本上讲也是为了求得二者长期的统一。

（三）充分就业，通常以劳动力的失业情况作为衡量充分就业与否的标准。而以失业人数与愿意就业的劳动力作比较，表示失业率，用失业率表示就业状况，这是大家公认的指标。失业存在两种情况，一种是自愿失业，即工人嫌工资太低或嫌目前的工作条件不好而不愿意接受现行的工资待遇造成的失业；另一种是摩擦性失业，即由于结构上的原因、技术上的原因、季节方面的原因等，短期内劳动力供求失调而造成的失业。

充分就业并不意味着失业率为零，在存在着因选择一份较为理想的工作而短期“自愿失业”和劳动力流动产生“摩擦性失业”的条件下，失业率控制在4—5%以下就算实现了充分就业。

由于导致失业的原因很多，货币政策对于充分就业的调节功能，主要在货币调节需求的区间，对于其它原因而造成的失业，特别是经济结构和经济制度性因素所造成的失业，无论中央银行怎样努力，都不是货币政策所能起作用的。

（四）国际收支平衡，实现国际收支平衡，不仅在于维持一个适当的国际储备水平和相对稳定的外汇汇率，而且希望通过国际收支的平衡，避免由于国际收支顺差或逆差造成国



内货币供应的过大压力。

国际收支状况与国内货币供应量有着密切关系，在国际收支出现顺差的条件下，一是顺差意味着该国的外汇收入超过支出，外汇收入增加，而收购外汇必然增加国内市场的货币供应；二是顺差意味着商品的出口大于进口，如果出口依赖于政策的出口补贴，也会增加国内市场的货币供应量；三是由于商品输出大于商品输入，减少国内市场上的商品可供量，等于相对地增加了国内市场上的货币供应量。因此，在国内市场货币偏多、物价不稳、商品供应不足的情况下，国际收支的顺差不利于促进国民经济的发展，不利于国内金融、物价的稳定。当然，如果国内市场货币供给不足，外资缺乏，商品供过于求，顺差则利于促进经济发展。国际收支逆差对国内货币供应量的影响表现为，一是逆差意味着物资流入大于物资流出，国内市场商品供应增多，货币供应减少，当国内市场供给过剩，则加剧市场商品的供求矛盾，使货币的供应量显得更加不足；二是逆差意味着可利用的外国资源增加，在国内资源未得到利用，乃至存在严重失业的情况下，必然会造成国内资源的浪费，加剧失业状况，阻碍民族经济的发展；三是逆差意味着国家外汇储备水平的降低，迫使本国货币对外国货币贬值。也就是说，逆差如果发生在国内市场为买方市场的情况下，会加剧商品过剩和失业；如果发生在国内市场为卖方市场的情况下，则有利于吸收国内市场偏多的货币，增加商品供应，缓解货币过多的矛盾。正是因为国际收支对国内货币供应量状况有着重大的影响，各国中央银行历来都把国际收支平衡纳入货币政策目标。

综上所述，中央银行的四大货币政策目标是一致的，是