

高等学校文科教材

中央银行学

盛慕杰 主编



中国金融出版社

高等学校文科教材

中 央 银 行 学

盛慕杰 主编

中国金融出版社

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

1989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

前 言

中央银行是当代金融经济中的一个突出事物，它不但包括了货币银行中的主要问题，形成货币银行学的一个主要分支，而且，它的功能已成为国民经济调节的机制。回顾中央银行的历史过程，其产生和发展，以及当代中央银行制度的强化，一系列的实践与理论问题，证明中央银行学已成为独立学科，并已成为宏观经济学的一个组成部分。

1985年中国人民银行教育司先在山西太原市讨论高等院校中央银行学、西方商业银行业务与经营的教学大纲，后在北京召开货币银行学等6门主干课教学大纲定稿会，本人均出席会议，承有关院校老师一再推选本人为中央银行学主编，固辞不获，只能勉为其难。1987年各老师寄来初稿，拜读之余，颇受启发，并就所知，酌定取舍，予以增补。同年9月在云南昆明定稿后，又行增删，爰成是书。

《中央银行学》共12章，计分4部分：第一部分4章，对中央银行的基本情况进行概括；第二部分3章，对货币政策进行较广泛的分析；第三部分3章，对有关金融监督管理方面作重点介绍；第四部分2章，对中央银行涉外关系加以探讨。本书各章的编写者分别是：第一、二、三、四章山西财经学院孔祥毅副教授、慕福明讲师，第五、六、七章西南财经大学刘锡良讲师，第八、九、十、十二章辽宁大学白钦先副教授，第十一章上海财经大学王学青教授。

关于中央银行问题，中国过去亦有译著：旧中央银行同事崔晓岑、陈天表分别著有《中央银行论》、《中央银行的理论与实

DAE33/01

务》，钟淦恩协助旧中央银行副总裁陈行著有《中央银行概论》，以及陈清华所译克骨、爱尔金的《中央银行概论》等。近年来中国学者颇多关于中央银行的论文、专著。如中国人民银行副行长刘鸿儒的《漫谈中央银行与货币政策》，如参加本书编写的孔祥毅、慕福明的《中央银行概论》，以及董文标等的《中央银行基础知识》等。中央银行本身在发展中，中央银行学还是一门新的学科，尚有待进一步加以完善。

本书主要作为高等院校高年级同学的教本，供一学期之用。由于中央银行这一事物，在中国还不为很多人所熟知，本书可供银行在职干部自学进修之用；考虑到金融专科学校大量培养人才的需要，可选用本书，对第一部分作较详细的教学，对其余部分作重点介绍；攻读金融经济的研究生，由于大学时代未曾学习过这一学科，亦可选用本书作为深入研究的依据。

本书的编成，首先，得到中国人民银行教育司的得力领导；其次，得到辽宁大学、上海财经大学，西南财经大学、山西财经学院对编写老师的积极支持；又次，得到中国人民银行上海市分行、云南省分行、山西省分行、河南省分行、河南金融管理干部学院、中国人民银行总行办公厅和各司局以及研究生部的热忱帮助；最后，得到中国金融出版社安排尽快出版。本人谨代表参加本书编写的老师，向以上有关方面表示诚挚的谢意。

如前所述，由于本人的增删，本书内容有错误之处，概由本人承担责任，竭诚希望读者予以批评指正。

盛慕杰

1987年12月31日

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·····	(209)

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.....	(313)
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)

五、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·····	(388)
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。它所完成的各种活动，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，政府放债牟利的公廩（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

未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。