

高等学校应用创新型人才培养系列教材

金融学专业

中央银行 与金融监管

主 编 秦菊香

副主编 孙 清 毕海霞

高等教育出版社

高等学校应用创新型人才培养系列教材

金融学专业

中央银行 与金融监管

zhongyang yinhang yu jinrong jianguan

主 编 秦菊香

副主编 孙 清 毕海霞

高等教育出版社·北京

内容简介

本书是金融学专业应用创新型人才培养系列教材之一。

本书注重理论与实践、历史与现状、应用与创新相结合,具有较强的应用性、创新性和前瞻性。具体内容主要包括:(1)中央银行基本理论;(2)中央银行业务操作;(3)货币政策理论与操作;(4)金融监管。

本书坚持理论联系实际,在侧重揭示中央银行基本原理和知识的基础上,立足现实,实现应用创新。通过“本章知识结构图”“专栏”“延伸阅读”“综合案例分析”等设计,实现理论与实际相结合,兼知识传授、能力训练、智慧启迪于一体。

本书逻辑体系严密,理论分析精练,资料翔实,专栏与案例丰富,可以作为普通高等院校金融学专业相关课程的教材。

图书在版编目(CIP)数据

中央银行与金融监管/秦菊香主编.--北京:高等教育出版社,2014.9

ISBN 978-7-04-040877-5

I. ①中… II. ①秦… III. ①中央银行-高等学校-教材②金融监管-高等学校-教材 IV. ①F830.31
②F830.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 178358 号

策划编辑 郭金录
版式设计 王莹

责任编辑 郭金录
插图绘制 于博

特约编辑 吕培勋
责任校对 刘春萍

封面设计 李树龙
责任印制 尤静

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市西城区德外大街 4 号
邮政编码 100120
印 刷 北京四季青印刷厂
开 本 787mm × 1092mm 1/16
印 张 22
字 数 470 千字
购书热线 010-58581118

咨询电话 400-810-0598
网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
网上订购 <http://www.landraco.com>
<http://www.landraco.com.cn>
版 次 2014 年 9 月第 1 版
印 次 2014 年 9 月第 1 次印刷
定 价 38.00 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 40877-00



编委会名单

编委会顾问：曾康霖

编委会主任：周好文

编委会副主任：（按姓氏拼音排序）

蔡则祥 陈尊厚 郭颂平 贺 瑛 吴少新 赵福春

编委会主要成员：（按姓氏拼音排序）

边智群	蔡则祥	曹 艺	陈尊厚	程培先	郭颂平
贺 瑛	姜佰谦	林江鹏	刘东辉	刘志梅	马 欣
秦菊香	孙 莉	唐明琴	王春满	王家华	吴少新
许传华	许文新	杨丽萍	杨兆廷	张 维	赵福春
周好文					



总 前 言

金融是现代经济的核心，在资源配置中起关键作用。在金融全球化背景下，其运行状况关系到一国经济运行的稳定和效率，乃至影响国家经济安全。近年来，随着我国经济实力的不断增长，中国金融国际化的步伐在加快，金融人才需求呈现出高端化和多样化的趋势，这对我国金融高等教育和金融人才培养提出了新的要求。未来我国金融人才的培养既要适应经济全球化的大趋势，更要立足中国经济、金融改革与发展实际，确立多样化人才培养目标，不断创新人才培养模式，既要培养厚基础、宽口径、复合型、国际化高级人才，又要培养专业技能熟练、实践能力强的应用型专门人才，以满足社会经济发展对金融人才的多样化、多层次需求。

从我国目前金融人才供求水平来看，主要是人才质量和结构矛盾较为突出。一方面，国内许多金融类企业面临适应经济、金融全球化的“应用创新型”专业人才紧缺的状况，“招不到合适人才”；另一方面，每年金融类专业部分毕业生就业形势严峻，“找不到对口工作”。究其原因，主要是由于目前我国金融学专业人才培养的质量和结构还远远不能满足经济和社会发展的需求。因此，抓紧培养知识、能力、素质协调发展的“应用创新型”金融人才显得尤为重要。“应用创新型”人才应全面掌握金融学专业基本理论体系和专门知识，以及金融领域基本工作技能，金融分析的基本工具和方法；能熟练运用计算机、外语和数学等现代金融活动所必需的工具；具有良好的人文品德修养、职业道德和社会责任感；形成良好的金融职业素养。

作为对培养金融专业新型人才这一社会需求的回应，2012年12月，在高等教育出版社的组织协调下，原中国人民银行所属六所院校聚首北京，共同商定联合编写金融学专业“应用创新型”人才培养系列教材。这些原中国人民银行所属院校从事金融教学、研究已经50多年，专业功底厚实。更为难得的是它们始终参与、跟踪我国金融改革

总前言 □

发展,熟悉金融业务及其发展变化,较早形成了实力型师资团队,教材建设的经验也比较丰富。以它们为主通力合作,承担编写工作,再合适不过。

为了能够让该系列教材的研发有的放矢、凝聚共识,结合新时期金融学“应用创新型”人才培养的主要特点,编委会总结了我国高校金融学专业所选用教材现存的主要问题:一是教材老化太快。以国有银行股改上市为标志,近十年来金融业的转型变化最快、最为实质,从制度、组织、内部管理、经营机制,到业务、产品和技术手段,均被不断创新,市场逻辑强力主导金融变革前行。仅从业务层面看,资本节约型业务成为普遍选择,零售业务、小企业融资、“三农”服务以及中间业务蓬勃发展,财富管理等各类资产管理业务在银行、证券、保险等行业迅速兴起。传统业务正在向多元化价值增值型业务转型,综合经营已经显化。新情况的产生凸显出已有教材的局限性,书本与现实的差距正在拉大。二是教材选择左右为难。已有版本大部分是研究型的,教材优秀,越编越厚,理论够肥,技能偏瘦,不太适合“应用创新型”人才的培养和教学,学生厌烦,老师无奈,用人单位抱怨。纠结之中,大家盼望能出一套新书,把金融服务的基本理论、知识和技能讲得清楚、明白而简练,把近年来金融转型的创新发展及其趋势概括进来,以利对学生进行未来从业的基本功训练。

基于对以上问题的分析和总结,编委会对本系列教材的研发明确提出了以下几点要求:

其一,教材内容要兼顾眼前和长远,较好地适应金融业发展变化。现代金融业创新很快,但方向和路径确定:一是不断提升服务质量,更新技术,使公众金融消费更加便利、安全;二是科学管理公众财富,努力实现公众财富的安全和增值;三是不断提高经营水平以利增加社会福利,防止风险损失外化。把握以上三条,内容的取舍选择就有“主心骨”,可以按这三条组织贯穿。具体到各门课程,认真概括现阶段金融业的创新变化,参照国际同业的最新发展,分析未来发展趋势,对现有教材的基本知识和技能重新提炼,全面更新。

其二,教材主要侧重金融专业的基本技能。金融实务虽然浩繁庞杂,但其业内一般性、普适性的技艺可以被提炼出来。任何行业都有业内通用的技术元素,正像一套令人眼花缭乱的武术一样,不过是由一些基本的拳脚招式有机整合而成。基本招式学到手,变成自己的能力,方才称得上基本技能。基本技能提炼得越全面、越准确,教材内容就越稳定、应变能力就越强。因此,本系列教材的内容力求精练、简约,表达清晰,按国际同业通用规则标准化讲述。



其三，理解和掌握基本技能，必须明确相关基本理论和知识，做到“知其所以然”。本系列教材以基本技能为导向，即掌握技能需要什么理论知识，就讲什么理论知识，并不追求理论的全面系统性，不考证理论的来龙去脉。换句话说，讲理论知识是为了应用，而不是去探讨研究。在经济学、数学、统计学、会计学等公共基础课程中，已经奠定了专业理论基础，一些原理、模型等理论工具讲得比较系统、清楚。专业基础课如金融学、金融市场学、投资学等，不再需要重复讲述公共课中已有的理论，只讲更为专业对口并被实践应用的理论。而一般专业课则只讲知识和技能，必须提到的理论，点到为止，直接将理论工具加以运用。如此，大幅度减少重复内容，避免教材越编越厚。

其四，编写形式新颖。本系列教材的编写体例力争实现内容与形式的统一，并进行了大胆探索与创新，各章有引例（引言）、知识结构图、小资料（小案例、小链接）、本章小结、复习思考题、关键术语、案例分析、本章实训、延伸阅读等栏目，便于在教学中启迪思维，开阔视野。

其五，网络资源支持。本系列教材通过二维码技术将纸质教材与数字化资源实现互联，尤其是部分教材与主编所在高校负责的省级精品资源共享课（省级精品课程）实现互联，通过为广大教师、学生提供相关课程的教学课件、教学计划、教学大纲、案例、试卷等辅助教学资源和学习资料，力求对大家的教学和学习有所帮助，也希望成为金融学专业教师资源共建共享的有效途径。

本系列教材的大纲完成后，编委会于2013年4月邀请国内著名专家召开了教材大纲审定会议。审定专家有：西南财经大学曾康霖教授、中央财经大学李健教授、南开大学范小云教授、厦门大学陈蓉教授、康国彬教授。专家们在认真听取了各位主编对大纲的介绍后，逐一对大纲提出了具体指导性意见。会后，各位主编根据专家的意见进行了认真修改和完善。为进一步把握本系列教材的编写质量并广泛征求意见，2013年11月，在各位主编提交样章后，编委会又邀请了一批专家对本系列教材的样章进行了审定。审定专家有：中南财经政法大学朱新蓉教授、韩旺红教授、张金林教授、章晟教授、万健琳副教授；湖南大学乔海曙教授、彭建刚教授、姚小义教授；厦门大学康国彬教授和陈蓉教授；对外经济贸易大学邹亚生教授；江西财经大学桂荷发教授；中央财经大学许飞琼教授、栾华教授，马亚副教授、聂利君副教授；内蒙古财经大学王青山教授；南开大学何青副教授。专家们在结合本系列教材的编写原则和设计要求，认真审阅了样章，对所评审教材样章提出了具体修改意见，并对下一步的写作提出了很多宝贵意见。

评审后，各位主编又根据专家的意见进行了认真修改、完善，最后编写完成并定稿。可以说，本系列教材不仅反映了原中国人民银行所属六所高校几十位教师的研究成果和教学经验，而且凝聚了审稿专家和所有参与本项目研究、写作的全国同行专家的智慧，是集体智慧的结晶。

教材出版了，编写工作只完成了起步阶段的任务。对教材中的不足与不当之处，敬请广大读者和教师批评与指正，以便再版时修正和完善。

金融学专业“应用创新型”人才培养系列教材编委会

2014年7月



中央银行是商业银行和货币信用制度高度发展的产物。随着经济全球化的快速推进、金融自由化的日益明显、金融创新的不断深化,中国的金融业改革与发展同样面临诸多机遇与挑战,中央银行作为制定和实施货币政策、调节和控制信用总量、监督和管理金融机构及业务活动的特殊金融机构,在现代社会经济和金融稳定、改革与发展中发挥着显著而独特的作用,中央银行的每项举措都会给宏观经济和金融业带来深刻影响。随着2008年世界金融危机爆发以及2010年以来欧债危机不断演化,国际经济金融形势的不稳定性与日俱增,对中央银行在宏观经济调控、货币政策操作、防范与化解金融风险、维护金融稳定等方面提出了更新、更高的要求,进而推动着中央银行及其金融监管理论与实务、货币政策理论与实践的进一步发展。学习、掌握中央银行的活动规律及其运作机制,对于正确评价经济运行的现状,预测经济发展的趋势有着重要现实意义。

“中央银行与金融监管”是一门以中央银行为研究对象,以宏观为视角,以研究现代经济和金融运行规律为出发点,以研究、探讨经济与金融稳定发展机制为核心的学科。本教材在定位、理论、实践、创新四个方面以“系列教材设计及编写要求”为准则,立足于中国经济金融发展的实际,吸收国外央行和金融监管当局在宏观调控和监管方面的先进经验和做法,服务于中国的经济金融实践。

本教材由中央银行理论及其业务活动、货币政策操作和金融监管理论与实务三大方面构成。在教材编写过程中,运用通俗易懂的语言对经典理论进行完整、系统的阐述。在教材内容与结构上,体现三大特点:

1. 整体与前沿相结合,精整体、重前沿。

本教材在继承该学科长期发展的成果积累的基础上,从整体上充分考虑21世纪金融业发展的新特点和中央银行学理论发展的最新动

态,结合2008年世界金融危机、2010年至今不断演变的欧债危机的国际新形势,力求在理论上、观点上、内容上与时俱进,增加了西方发达中央银行应对金融危机所采取的货币政策工具创新的内容,各国的中央银行和金融监管机构在应对金融危机和保证金融稳定发展方面提出并实施的新的建议与措施、《巴塞尔协议Ⅲ》在我国实施及金融危机以来央行金融监管国际合作、美联储应对金融危机的一系列货币政策工具创新及2013年中国人民银行创设的“短期流动性调节工具”(Short-term Liquidity Operations, SLO)和常设借贷便利等最新内容。另外,根据通货膨胀目标制理论等方面的最新发展动态,增加了通货膨胀目标制的实施背景、理论依据及实践成果,使学生既能掌握中央银行学的基本原理,又能了解在中央银行领域中的最新发展情况和理论成果。

2. 在注重基础理论体系的基础上突出实践应用性

本教材汲取当代国内外最新理论研究成果,注重知识的系统性和实用性,做到理论与实践相结合,在揭示基本原理的基础上,以具体业务操作为主线,辅以典型案例分析和拓展阅读,如“美联储公开市场业务操作——QE”等案例分析。在突出金融应用创新型人才培养重点的基础上,提供了多角度的贴近生活的案例、具有操作性的实训,使学生系统掌握本课程的知识体系,通晓业务流程和操作技能,明了知识要点和逻辑关系,提高辨析思维能力,从而全面提高学生的专业素质,满足金融行业应用型人才的需要。

3. 学术理论性与知识趣味性相融合

本教材不仅具有思想内涵丰富的理论知识,更有不断完善的实践知识。为更好地激发学生的学习自主性、创新性与兴趣,我们借鉴国内外优秀教材的写作经验,在结构上增加了“本章知识结构图”、“专栏”、“延伸阅读”等内容,包括中央银行与货币政策的学术动态、名人学者观点及经济危机爆发原因、影响、应对措施等内容,从而使中央银行与金融监管理论更贴近现实,提升了教材的可读性。

本教材的作者队伍多为具有数十年教学经验的教师与重点高校的理论研究人员,也有金融机构从事央行业务的一线专业工作者,他们集专业教学经验、银行实战经验与理论研究于一体,严谨、认真地编写了本教材。本教材由秦菊香教授提出写作思路,并负责总纂、定稿。具体的撰写工作由河北金融学院秦菊香、毕海霞、张晶,南京审计学院孙清,上海金融学院陈靖,湖北经济学院杨学东,哈尔滨金融学院陈晶七位老师共同完成。其中,秦菊香负责第一章、第九章,毕海霞负责前言、第二章、第五章,孙清负责第七章、第十章,陈靖负责第

四章，杨学东负责第六章，陈晶负责第三章，张晶负责第八章。

本教材在编写过程中参考了国内外同行的研究成果，谨在此向有关作者表示诚挚的谢意。教材的完成得到了高等教育出版社各位领导以及郭金录首席编辑的悉心指导和鼎力支持，在此表示感谢。

本教材适用于高等院校应用创新型人才培养，可作为金融学专业的本科生教材，也可作为经济学、管理学等专业的本科生及银行工作者的参考书。

尽管我们做出了极大的努力，但教材中的许多内容与观点还有待进一步充实和完善，恳请从事中央银行理论教学研究的同仁及银行业专家不吝赐教。

编 者

2014年4月



III

前言 □

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进行严厉打击。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 58582371 58581879

反盗版举报传真 (010) 82086060

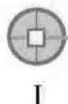
反盗版举报邮箱 dd@hep.com.cn

通信地址 北京市西城区德外大街4号 高等教育出版社法务部

邮政编码 100120

目 录

第一章 中央银行制度	1
第一节 中央银行的产生与发展	3
第二节 中央银行的性质与职能	14
第三节 中央银行的制度类型与组织结构	22
第四节 中央银行的独立性	32
第二章 中央银行的资产负债业务	43
第一节 中央银行的业务活动与资产负债表	45
第二节 中央银行的负债业务	53
第三节 中央银行的资产业务	66
第三章 中央银行的其他业务	75
第一节 支付清算业务	77
第二节 征信业务	91
第三节 反洗钱业务	97
第四节 调查统计业务	100
第五节 经理国库业务与金融消费者权益保护	111
第四章 货币政策框架与货币政策目标	119
第一节 货币政策框架	121
第二节 货币政策最终目标	125
第三节 货币政策操作指标和中介指标	134
第四节 通货膨胀目标制	140



第五章	货币政策工具	151
第一节	一般性货币政策工具	153
第二节	选择性货币政策工具	164
第三节	其他货币政策工具	165
第四节	中国人民银行货币政策工具的选择及操作	167
第六章	货币政策传导机制与政策效应	183
第一节	货币政策传导机制	185
第二节	货币政策效应分析	194
第七章	金融监管概述	207
第一节	金融监管的概念	209
第二节	金融监管的目标与原则	214
第三节	金融监管的方式与内容	217
第四节	宏观审慎监管	223
第八章	金融机构监管	235
第一节	商业银行监管	237
第二节	证券公司监管	255
第三节	保险公司监管	262
第九章	金融市场监管	273
第一节	同业拆借市场的监管	275
第二节	票据市场的监管	282
第三节	银行间债券市场的监管	286
第四节	外汇市场的监管	294
第五节	金融衍生产品的监管	300
第十章	金融监管协调	309
第一节	金融监管协调理论	311
第二节	金融监管协调实践	313
第三节	金融监管的国际合作	318
第四节	金融稳定	323
	参考文献	335

第一章

中央银行制度

引 言

中央银行是一个国家为实现总体经济目标，保证国家货币政策正确制定和执行，防范和化解金融风险，维护金融稳定而设立的特殊金融管理机构，担负着调节和控制全国货币流通和信用活动的重任。中央银行制度作为一国的基本经济制度之一，对各国的经济和社会发展一直发挥着重要作用。中央银行的性质决定着中央银行的职能。中央银行的基本职能可归纳为“发行的银行、政府的银行和银行的银行”，其综合职能表现为服务职能、调控职能和管理职能。中央银行的制度类型有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四种类型。中央银行内部职能机构的设置大体相同。中央银行在履行其职能过程中还与政府有关调控部门、金融监管部门和其他经济管理部门发生密切的联系。本章通过介绍中央银行的产生、发展、性质、职能、制度类型及独立性，并通过全球代表性的中央银行制度的分析，阐述中央银行制度的构成及发展。

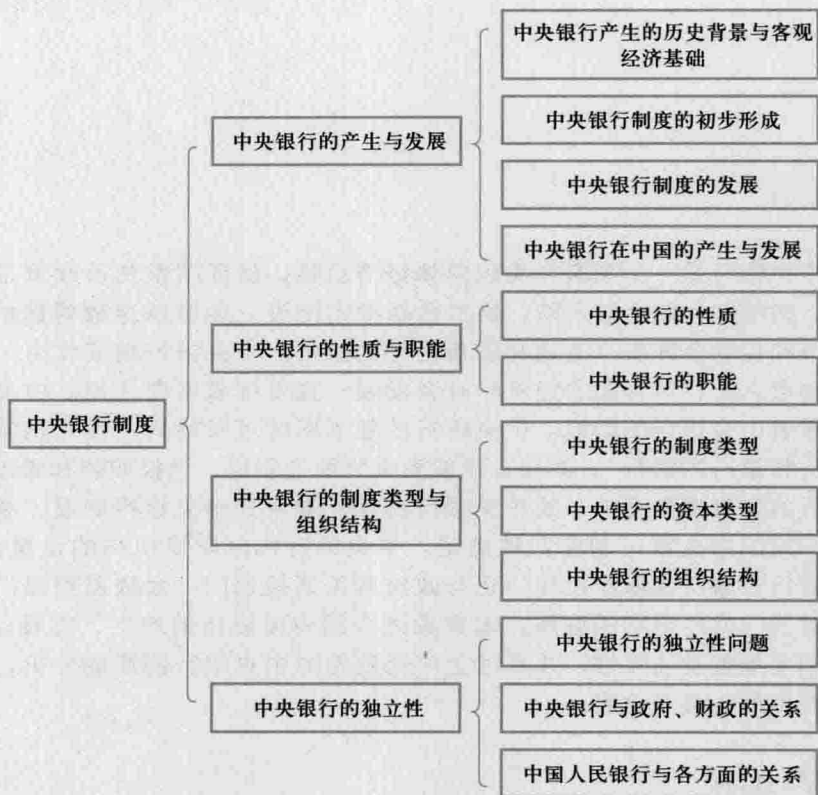
本章学习目标

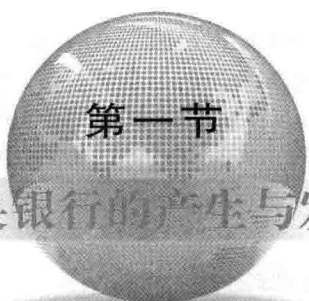
1. 了解中央银行产生的历史背景，掌握中央银行产生的客观经济基础
2. 了解中央银行制度普遍建立的背景及特征
3. 了解我国中央银行制度的产生和历史沿革
4. 掌握中央银行的性质、基本职能及我国中央银行的职责
5. 熟悉中央银行的制度类型
6. 熟悉我国中央银行内部职能机构设置
7. 理解中央银行的独立性，掌握中国人民银行与各方面的关系

第一章

本章知识结构图

中央银行制度





第一节 中央银行的产生与发展

一、中央银行产生的历史背景与客观经济基础

中央银行的历史大致可追溯到 17 世纪后期，其制度形成则是在 19 世纪中期。它的产生有着深刻的历史背景和客观经济条件。由于各国政治、经济、社会、文化等要素构成的基本国情的不同，其中央银行制度产生亦各具特色，但是早期各国中央银行的发展仍具共性。

（一）中央银行产生的历史背景

中央银行产生的历史背景，可从以下几个方面的简要分析中了解一个大致的轮廓。

1. 商品经济的迅速发展

17 世纪，西欧各国的商品经济已经比较发达，按照资本主义生产方式组织起来的工商企业和新式农业已占据社会生产的主导地位，科学发明和技术革新极大地促进了生产力的发展，为资本主义制度的最后确立奠定了坚实的基础，并为 18—19 世纪的西方工业革命开辟了道路。这一时期经济的主要特征是：商品交换是社会经济的主导交易形式；货币不仅是价值衡量和实现的手段，更重要的是社会资源配置和价值增值的手段；市场日趋统一化、多元化和开放化；多元、多层次金融机构产生和发展，并形成金融体系。这便是中央银行产生的社会经济背景之一。

2. 货币信用与经济的融合

商品经济的快速发展和商业银行的普遍设立，促进了货币、信用与经济的融合。银行把吸收的存款作为可支配的资金来经营，使存款者把货币作为资本让渡的要求在更广的范围内为社会所普遍接受。银行一方面为企业的资本联合和社会筹资提供条件和便利，另一方面直接提供贷款扩大企业资金，并通过对商业票据办理承兑、贴现、抵押放款等方式把商业信用转化为银行信用，使信用范围和规模大大扩展，从而为社会化大生产和商品经济的蓬勃发展提供了条件。