



新世纪高等学校教材

金融学国家级教学团队成果

金融学核心课系列教材

张 强 乔海曙 主 编

中央银行学

Central Banking



北京师范大学出版集团
BEIJING NORMAL UNIVERSITY PUBLISHING GROUP
北京师范大学出版社

新世纪高等学校教材

金融学国家级教学团队成果

金融学核心课系列教材

中央银行学

Central Banking

张 强 乔海曙 主 编
喻旭兰 刘晓剑 副主编



北京师范大学出版集团
BEIJING NORMAL UNIVERSITY PUBLISHING GROUP
北京师范大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中央银行学 / 张强, 乔海曙主编. —北京: 北京师范大学出版社, 2010.9

新世纪高等学校教材·金融学核心课系列教材

ISBN 978-7-303-11238-8

I. ①中… II. ①张… ②乔… 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(2010)第134633号

营销中心电话 010-58802181 58808006

北师大出版社高等教育分社网 <http://gaojiao.bnup.com.cn>

电子邮箱 beishida168@126.com

出版发行: 北京师范大学出版社 www.bnup.com.cn

北京新街口外大街19号

邮政编码: 100875

印刷: 北京中印联印务有限公司

经销: 全国新华书店

开本: 170 mm × 230 mm

印张: 14.25

字数: 228千字

版次: 2010年9月第1版

印次: 2010年9月第1次印刷

定价: 22.00元

策划编辑: 戴 轶 责任编辑: 戴 轶

美术编辑: 毛 佳 装帧设计: 毛 佳

责任校对: 李 菡 责任印制: 李 啸

版权所有 侵权必究

反盗版、侵权举报电话: 010-58800697

北京读者服务部电话: 010-58808104

外埠邮购电话: 010-58808083

本书如有印装质量问题, 请与印制管理部联系调换。

印制管理部电话: 010-58800825

前言

中央银行是现代金融体系的核心。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其业务活动的特殊金融机构，中央银行在现代经济和金融活动中扮演着十分重要的角色。以中央银行为研究对象，从宏观的角度，从研究现代经济和金融运行规律出发，研究探讨经济与金融稳定发展机制的中央银行学已成为一门独立的且极为重要的学科。

本书全面介绍了中央银行制度的产生、发展历史和分类以及我国中央银行制度的产生、发展及现状；系统阐述了中央银行的性质和职能以及中央银行职能的新发展；详细分析了中央银行的主要业务及其运作；详细论述了中央银行货币政策的目标、工具、传导机制和政策效应；结合国内外金融体制和形势的显著变化，详细分析了中央银行货币政策职能和金融监管职能的分离，并增加了金融危机的防范和治理的相关制度安排及中央银行在国际金融监管合作中重要作用等内容。

在本书的编写过程中，编者收集了大量真实、丰富、来自世界范围的案例和最新资料，将深奥的宏观金融理论尽量化为具体的应用知识，使读者能够轻松掌握中央银行学的全面知识，另外每章明确了学习目标、配备学习重点和复习思考题，以帮助读者自学复习。

本书由张强、乔海曙教授主持编写，喻旭兰、刘晓剑协助，历经一年时间，几易其稿，终于完成。各章编写分工如下：

张强(湖南大学副校长、教授、博士生导师)：第9章。

乔海曙(教授、博士):第10章。

喻旭兰(副教授、博士):第1章、第4章。

刘晓剑(讲师、博士):第3章、第7章。

龙薇(副教授):第2章。

段进(副教授、博士):第5章。

刘晓兰(讲师、博士):第6章。

王忠生(讲师、博士):第8章。

另外,吴敏博士(参编第9章)、崔娟硕士(参编第10章)、董小星硕士(参编第4章)、孙珊珊硕士(参编第1章)等也对本教材的编写作出了贡献。

在本书编写过程中,我们参阅了大量教科书、金融论著和学术论文,吸收了有价值的观点,在此特向原作者致谢!本教材的出版,得到了北京师范大学出版社的热情关怀和大力支持,在此深表谢意!

由于编者水平有限,时间仓促,书中难免会有疏漏和不足,恳请同行专家与广大读者予以批评指正。

张强 乔海曙
2010年6月

目 录

第 1 章 中央银行制度概述 /1

【本章结构图】	1
【本章学习目标】	1
【本章提要】	1
【关键术语】	1
1.1 中央银行的产生与发展	2
1.1.1 中央银行的产生	2
1.1.2 中央银行制度的形成与发展	6
1.2 中央银行制度的类型和结构	8
1.2.1 中央银行的制度类型	8
1.2.2 中央银行的资本结构类型	10
1.2.3 中央银行的组织结构	12
1.3 我国中央银行制度	15
1.3.1 我国中央银行和中央银行制度的形成	15
1.3.2 中国人民银行体制和组织结构	18
【本章小结】	20
【复习思考题】	20
【本章参考文献】	20

第 2 章 中央银行的性质与职能 /22

【本章结构图】	22
【本章学习目标】	22

【本章提要】	22
【关键术语】	23
2.1 中央银行的性质	23
2.1.1 “特殊的金融机构”	23
2.1.2 监督管理国家金融事业的国家机关	24
2.1.3 调控宏观经济的工具	25
2.2 中央银行的职能	25
2.2.1 发行的银行	26
2.2.2 银行的银行	27
2.2.3 政府的银行	28
2.2.4 中央银行职能的新发展	29
2.3 中央银行的地位与作用	32
2.3.1 中央银行在现代经济发展中的地位和作用	33
2.3.2 中央银行的相对独立性问题	34
【本章小结】	38
【复习思考题】	38
【本章参考文献】	39

第3章 中央银行的资产负债业务 /40

【本章结构图】	40
【本章学习目标】	40
【本章提要】	40
【关键术语】	41
3.1 中央银行资产负债表的构成	41
3.1.1 中央银行资产负债表的一般构成	41
3.1.2 中央银行资产负债表主要项目间的关系	41
3.1.3 中国人民银行资产负债表的构成	43
3.2 中央银行的负债业务	45
3.2.1 中央银行的货币发行业务	45
3.2.2 中央银行的存款业务	49
3.2.3 中央银行的其他负债业务	52

3.3 中央银行的资产业务	53
3.3.1 中央银行的再贴现业务	53
3.3.2 中央银行的贷款业务	55
3.3.3 中央银行的证券买卖业务	57
3.3.4 中央银行的储备资产业务	59
【本章小结】	61
【复习思考题】	62
【本章参考文献】	62

第4章 中央银行的其他业务 /63

【本章结构图】	63
【本章学习目标】	63
【本章提要】	64
【关键术语】	64
4.1 中央银行的支付清算业务	64
4.1.1 支付清算服务的产生和发展	64
4.1.2 中央银行的支付清算体系	65
4.1.3 中央银行的支付清算运作	67
4.1.4 中央银行支付清算的风险及其防范	69
4.1.5 我国支付清算体系的现状	71
4.2 中央银行的经理国库和会计业务	72
4.2.1 中央银行的经理国库业务	72
4.2.2 中央银行的会计业务	74
4.3 中央银行的调查统计业务与宏观经济分析	76
4.3.1 金融统计的对象	76
4.3.2 金融统计的主要内容	77
4.3.3 中央银行的经济统计调查	78
4.3.4 中央银行的宏观经济分析	79
【本章小结】	83
【复习思考题】	83
【本章参考文献】	84

第5章 中央银行的货币政策目标 /85

【本章结构图】	85
【本章学习目标】	85
【本章提要】	85
【关键术语】	86
5.1 货币政策及其目标体系	86
5.1.1 货币政策概述	86
5.1.2 货币政策目标体系	89
5.2 货币政策的最终目标	90
5.2.1 最终目标的内涵	90
5.2.2 最终目标的统一性和矛盾性	93
5.2.3 最终目标的抉择	95
5.3 货币政策的中介目标与操作目标	97
5.3.1 中介目标的选择标准	97
5.3.2 可供选择的中介目标变量	97
5.3.3 常用中介目标变量	99
5.3.4 操作目标分析	101
【本章小结】	102
【复习思考题】	103
【本章参考文献】	103

第6章 中央银行的货币政策工具 /104

【本章结构图】	104
【本章学习目标】	104
【本章提要】	105
【关键术语】	105
6.1 一般性货币政策工具	105
6.1.1 法定存款准备金政策	106
6.1.2 再贴现政策	109
6.1.3 公开市场业务	113

6.2 选择性货币政策工具	115
6.2.1 消费者信用控制	115
6.2.2 证券市场信用控制	116
6.2.3 不动产信用控制	116
6.2.4 优惠利率	116
6.3 其他货币政策工具	116
6.3.1 直接信用控制	116
6.3.2 间接信用控制	117
6.4 我国货币政策工具及其运用	118
6.4.1 我国传统体制下的综合信贷计划	119
6.4.2 我国利率政策	119
6.4.3 我国存款准备金政策	122
6.4.4 我国再贷款与再贴现政策	125
6.4.5 我国公开市场业务	126
6.4.6 我国其他货币政策工具	127
【本章小结】	127
【复习思考题】	128
【本章参考文献】	128

第7章 货币政策的传导机制 /130

【本章结构图】	130
【本章学习目标】	130
【本章提要】	130
【关键术语】	131
7.1 货币政策传导机制的内涵	131
7.2 货币政策传导机制的原理	132
7.2.1 货币政策的利率传导机制	132
7.2.2 货币政策的资产价格传导机制	134
7.2.3 货币政策的信贷传导机制	138
7.3 货币政策传导机制的影响因素	139
7.3.1 体制因素对货币政策传导过程的影响	139

7.3.2 信息因素对货币政策传导过程的影响	142
7.3.3 市场因素对货币政策传导过程的影响	143
7.3.4 经济周期因素对货币政策传导过程的影响	144
【本章小结】	145
【复习思考题】	145
【本章参考文献】	146

第8章 中央银行货币政策效应分析 /147

【本章结构图】	147
【本章学习目标】	147
【本章提要】	147
【关键术语】	148
8.1 货币政策效应概述	148
8.1.1 货币政策效应的概念与衡量标准	148
8.1.2 货币政策效应的理论分歧	149
8.2 货币政策效应的影响因素分析	152
8.2.1 货币政策时滞与货币政策效应	152
8.2.2 市场主体预期与货币政策效应	155
8.2.3 货币流通速度与货币政策效应	156
8.2.4 货币政策效应的其他影响因素	156
8.3 货币政策与其他政策的协调配合	157
8.3.1 货币政策与财政政策的协调配合	158
8.3.2 货币政策与产业政策的协调配合	160
8.3.3 货币政策与收入政策的协调配合	163
【本章小结】	165
【复习思考题】	165
【本章参考文献】	166

第9章 中央银行与金融监管 /167

【本章结构图】	167
【本章学习目标】	167

【本章提要】	168
【关键术语】	168
9.1 金融监管理论	168
9.1.1 传统金融监管理论	168
9.1.2 现代金融监管理论	170
9.2 中央银行与金融监管发展历程	172
9.2.1 中央银行与金融监管萌芽起步阶段	172
9.2.2 中央银行与金融监管发展强化阶段	173
9.2.3 中央银行与金融监管效率优先阶段	174
9.2.4 中央银行与金融监管全面改革阶段	174
9.3 中央银行与其他金融监管机构的监管内容	176
9.3.1 中央银行的监管内容	176
9.3.2 银监会的监管内容	176
9.3.3 证监会的监管内容	177
9.3.4 保监会的监管内容	178
9.4 金融监管改革	179
9.4.1 金融监管改革的原因	179
9.4.2 金融监管改革的内容	182
9.4.3 金融监管改革的趋势	186
【本章小结】	190
【复习思考题】	191
【本章参考文献】	191

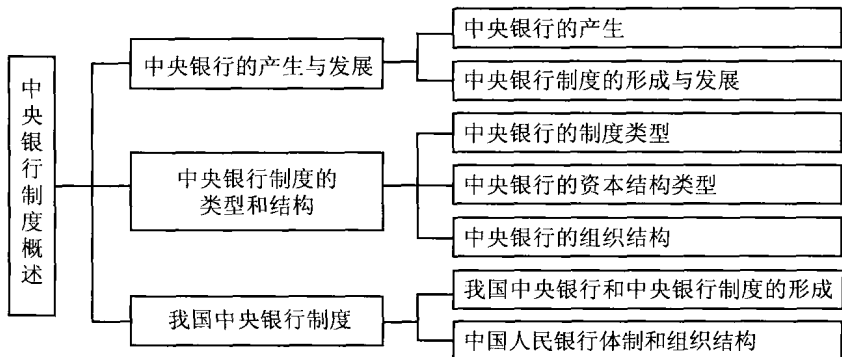
第 10 章 金融危机的处理 /192

【本章结构图】	192
【本章学习目标】	192
【本章提要】	193
【关键术语】	193
10.1 金融危机的机理	193
10.1.1 金融危机的含义	193
10.1.2 金融危机的分类	194

10.1.3	金融危机成因理论	195
10.2	金融危机的外在表现	199
10.2.1	1929—1933 年美国金融危机	199
10.2.2	1994—1995 年墨西哥金融危机	200
10.2.3	1997—1998 年亚洲金融危机	200
10.2.4	2001—2002 年阿根廷金融危机	201
10.2.5	2007—2009 年全球金融危机	201
10.3	金融危机的影响	202
10.3.1	金融危机对金融体系的影响	202
10.3.2	金融危机对经济增长的影响	203
10.3.3	金融危机对社会稳定的影响	204
10.4	金融危机的防范与治理	205
10.4.1	金融危机的早期预警	205
10.4.2	金融危机的应急管理	207
10.4.3	金融危机的中长期治理	209
	【本章小结】	211
	【复习思考题】	212
	【本章参考文献】	212

第1章 中央银行制度概述

【本章结构图】



【本章学习目标】

- 简要了解中央银行的产生和中央银行制度的形成与发展。
- 了解中国中央银行和中央银行制度的形成。
- 掌握中央银行的制度类型、资本结构类型及其组织结构。
- 了解中国人民银行体制和组织结构。

【本章提要】

中央银行制度是在经济和金融发展过程中逐步形成的。当今世界上绝大多数国家都实行中央银行制度。各国的中央银行或类似于中央银行的金融管理机构，均处于金融体系的核心地位，担负着管理商业银行（即存款货币银行）、非商业银行、非银行金融机构以及金融市场的责任，并通过它们对整个国民经济发挥着宏观调控作用。本章讨论中央银行的产生、形成与发展，中央银行的制度类型和组织结构，我国中央银行的形成与发展等问题。

【关键术语】

中央银行 中央银行制度 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 跨国式中央银行制度

1.1 中央银行的产生与发展

中央银行制度是在经济和金融发展过程中逐步形成的，并在其产生后几百年里对经济与社会的发展发挥着重要作用。当今中央银行制度已作为最基本的经济制度之一，在世界上绝大多数国家实行。各国的中央银行或类似于中央银行的金融管理机构以及跨国货币联盟下的联合中央银行，均处于金融体系的核心地位，享有国家或联盟的特殊授权，承担着特殊的社会责任，如制定和实施货币政策、监督管理金融业和防范金融风险、规范金融秩序及维护金融稳定等，并通过履行这些责任对整个国民经济进行宏观调控。

1.1.1 中央银行的产生

中央银行(Central Bank)是一个国家最高的金融管理机构，负责制定和实施货币政策，进行金融监管等，是金融体系的核心。中央银行并非同银行业一起出现的，它的产生有特殊的历史背景和客观经济原因。

1. 中央银行产生的历史背景

(1) 商品经济的快速发展

在社会发展史上，东方和西方都经过了一个很长的封建社会，但东方封建社会持续的时间比西方更长。欧洲封建社会解体较早，12 世纪开始逐渐兴盛起来的“生产力革命”和科学技术的发展，冲破了宗教神学统治的“中世纪黑暗”，动摇了封建社会基础。西欧在 13、14 世纪时商品经济得到初步发展，15、16 世纪欧洲资本主义制度开始形成，社会生产加快转向商品化，一些手工业开始脱离农业成为独立的新部门，并形成了许多工业中心。这一时期农业从传统的自给型向商品型转化，出现了一批商品农业区，资本主义因素渗透到广大农村和新兴农业中。到 17 世纪，西欧商品经济已经比较发达，工商企业和新式农业占据了社会生产的主导地位，技术革新和科学发明极大地促进了生产力发展，为资本主义制度的最终确立奠定了坚实基础，并为 18 至 19 世纪的西方工业革命作了铺垫。经济和社会发展以前所未有的速度迈向现代化社会的快车道，这便是中央银行产生的社会历史背景之一。

(2) 商业银行的产生与发展

商品经济的快速发展使银行业也逐步兴盛。银行的产生有两条途径：一是

渐进演化的,从旧的货币兑换商和银钱业发展而来;二是植入式的,按资本主义的生产方式直接设立银行。银行业的最初形成是在13至14世纪,最先出现在经济贸易比较发达的欧洲。14世纪末期,一些以“银行”命名的信用机构开始出现。15、16世纪,随着资本主义生产方式的兴起和欧洲商品经济的快速发展,银行的设立和发展出现了一个高潮。1587年成立的威尼斯银行(Bank of Venice)、1593年成立的米兰银行(Bank of Milan)等已具有近代银行的某些特征。17、18世纪是欧洲资本主义制度确立的时期,也是社会生产力飞速发展的时期。这一时期的银行业在业务活动方面比先前的银行有了很大的进步。为企业开立账户并办理转账、发行银行券、为新兴行业融资并提供服务等使银行真正具有了现代银行的性质。这一时期新式银行的最典型代表是德国于1609年成立的阿姆斯特丹银行(Bank of Amsterdam)。新式银行的成功引来了大批效仿者,出现了银行设立的又一次高潮。

(3) 货币关系与信用关系的广泛发展

随着商品经济的迅速发展和银行的普遍设立,整个社会的货币信用关系有了广泛而深入的发展。以货币关系为特征的银行信用逐步替代商业信用成为信用的主要形式。尤其是在现代银行建立后,货币成为信用的主要载体,信用关系演变成货币关系。

现代银行成立之后,一方面,银行通过吸收存款和金融创新手段增加资本来源作为经营资本;另一方面,银行直接向企业提供贷款并对商业票据办理承兑、贴现和抵押贷款等服务,将商业信用转化为银行信用,使信用扩大到整个社会,推动了商品经济的发展和社会化大生产,商品经济的发展反过来又促进了信用关系的扩展和深化。

(4) 经济发展中凸显新的矛盾

17世纪末和18世纪初,信用制度和银行体系已成为商品经济运行的重要支撑,但当时的信用制度特别是银行信用体系还比较脆弱,现代银行设立、业务创新以及信用规模的扩展缺乏稳定而有效的制度保证,造成银行体系的不稳定。银行业的快速发展在促进商品经济不断走向繁荣的同时,各自独立、缺少统一协调的银行体系也遇到严峻挑战,新的矛盾也随之产生。发行银行的经营问题和信誉问题使银行券的分散发行被社会接受的程度差异很大,票据交换和清算业务的迅速增长使其交换和清算的速度放慢,银行的破产倒闭使经济运行

和信用体系受到冲击,缺少统一规则的竞争使金融秩序出现混乱。信用制度特别是银行信用体系的不稳定严重影响了正在蓬勃发展的商品经济。因此建立一种稳定的信用制度和银行体系就成为当时金融和经济发展最迫切的需求之一。

2. 中央银行产生的客观经济原因

解决上述矛盾的办法便是建立中央银行。要对中央银行产生的历史必然性或导致中央银行产生的基本经济原因有一个清晰的了解,通常大致可从以下五个方面分析。

(1) 统一信用货币发行与流通的需要

银行券作为信用货币,其流通和支付能力取决于它兑换金属货币的能力,即取决于发行银行的信誉。如果发行银行能保证自己发行的银行券及时足额兑换,银行券的发行不会产生很大问题,但事实并非如此。一方面,随着银行数量的增加和银行间竞争的加剧,银行因经营不善而无法及时兑现银行券的情况时有发生,再加上不断有银行破产倒闭,不仅使得银行券的信誉大大受损,也给社会经济的发展带来混乱。另一方面,由于各发行银行的实力、资信状况、经营状况和分支机构设立状况的不同,其各自发行的银行券被接受程度和适用范围也不同,中小银行的银行券往往只能在当地和较近地区流通,这与社会经济的发展很不适应。再者,同一地区可能会有多种银行券同时流通,实力强、信誉好的银行发行的银行券流通性强,被接受程度高;实力小、信誉弱的银行发行的银行券在流通中受到很大的限制。分散发行、多种信用货币同时流通与货币的本质属性——“一般等价物”产生矛盾,给社会的生产和流通带来困难。这在客观上要求信用货币的发行权趋向集中,由资金雄厚并且有权威的银行即中央银行垄断信用货币的发行权,以保证全社会资金的顺畅流通。

(2) 统一票据交换和清算的需要

随着商品经济的发展和银行业务的不断扩大,银行收授票据的数量也急剧增长,各银行之间的债权债务关系日趋复杂,票据的交换业务变得愈加繁重。不断增长的票据交换和清算业务不仅使异地结算的时间延长、速度放慢,而且同城结算也遇到很大困难。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利用。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即中央银行,作为金融支付体系的核心,