

**G21** 世纪高等院校教材

金·融·学·系·列

总主编 李成

# 中央 银行学

◎ 崔建军 主编

31



科学出版社

[www.sciencep.com](http://www.sciencep.com)

21 世纪高等院校教材·金融学系列

# 中央银行学

崔建军 主编

科学出版社

北京

## 内 容 简 介

本书以金融宏观调控为主线,全面系统地介绍了与中央银行金融宏观调控密切相关的货币政策、中央银行业务、中央银行金融监管、中央银行外汇、外债管理和中央银行对外金融关系等内容。

本书可用作高等学校金融学、工商管理、国际贸易、市场营销、会计学等专业学生的教科书,也可用作金融系统从业人员理论学习的参考教材。

### 图书在版编目(CIP)数据

中央银行学/崔建军主编. —北京:科学出版社, 2005

(21世纪高等院校教材·金融学系列)

ISBN 7-03-015638-2

I. 中… II. 崔… III. 中央银行-经济理论-高等学校-教材  
IV. F830.31

中国版本图书馆CIP数据核字(2005)第055759号

责任编辑:卢秀娟 王伟娟 郝继涛/责任校对:包志虹

责任印制:安春生/封面设计:陈 敬

科学出版社 出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

铁成印刷厂 印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

\*

2005年8月第一版 开本:B5(720×1000)

2005年8月第一次印刷 印张:16 1/4

印数:1—3 500 字数:301 000

定价:24.00元

(如有印装质量问题,我社负责调换(新欣))

# 金融学系列教材编写委员会

主任 周好文

总主编 李成

委员	徐成贤	余力	王晓芳	张成虎
	冯涛	李富有	沈悦	任远
	何雁明	王文博	安德利	刘愈
	郝渊晓	赵昌昌	魏玮	崔建军
	程婵娟	何建奎	阎敏	张金梅

# 从 书 序

“21 世纪高等院校教材·金融学系列”是西安交通大学经济与金融学院学科建设的组成部分，经过专家论证和广大教师的共同努力，终于和读者们见面了。

西安交通大学是一所覆盖理、工、医、经、管、文、法等多学科的综合性和大学。1896 年始创于上海的南洋公学，1921 年改称为交通大学，1956 年主体内迁西安，而于 1959 年定名为西安交通大学。现有院士 14 名，102 个学科（专业）有博士学位授予权，157 个学科（专业）有硕士学位授予权。

编写金融学系列教材，是基于我国经济国际化的不断发展，特别是加入 WTO 后对金融人才的迫切需求。为了培养高质量、复合型、应用型和创新型的金融人才，丛书委员会进行了认真的论证和积极的组织。

这套教材的特点有四个方面：第一，学术理论前瞻。丛书立足于金融全球化背景，从金融发展进程和当前趋势，揭示了金融运动客观规律，吸收了当前国内外最新研究成果，将我国金融发展置于全球金融发展格局之中进行审视。第二，学科体系完整。这套丛书是目前国内金融学科丛书群体中最大的教科书体系，包括了金融学所有基础课程和当前金融学专业课程，在满足读者系统学习的同时，又给乐于钻研的读者提供了选择空间。第三，学风严谨务实。丛书体现了综合性大学的多学科和综合性优势，顺应了自然科学和社会科学交融研究的国际化潮流，避免了单一学科的狭隘性。丛书融合了经济学、管理学、工学、理学和医学的研究方法，引导读者进行多视角思维，有利于他们全方位、立体化地认识经济与金融发展。第四，适用读者面宽。丛书在严格的逻辑性和理论性要求前提下，考虑了当前经济发展对金融知识的需求，使抽象原理和专业内容通俗化，提高在校经济、管理、人文、法律科学学生的学习效率，也方便在职人员学习。

感谢西安交通大学的支持，感谢中国人民银行的帮助。同时，我们渴望得到国内外金融理论和实务部门专家的批评与建议。

我们的联系方式如下：

**西安交通大学金融学系列教材编委会**

通信地址：西安市雁塔西路 74 号

邮政编码：710061

传真：029-82656294

E-mail: jrx@xjtu.edu.cn

**科学出版社经济管理编辑部**

通信地址：北京市东黄城根北街 16 号

邮政编码：100717

传真：010 - 64033787

E-mail: haojitao @ sina.com

金融学系列教材编委会

2003 年 12 月

# 前 言

中央银行学是金融学专业的必修专业课，也是其他财经类专业的选修课。其前修课程包括宏观经济学、微观经济学、政治经济学和金融学等，它以这些基础理论作为既定前提，进一步专门探讨中央银行如何有效实施金融宏观调控，以便协调金融与经济持续稳定发展的关系。

目前，我国金融高等教育中使用的《中央银行学》教科书版本非常之多，其中不乏优秀教材，这充分反映了我国金融学科建设蓬勃发展的繁荣景象，令人高兴。但也应该看到，世界金融产业的方展日新月异，我国正处于金融结构大变革时期，金融理论亦在发生深刻的变化，而反映、总结金融产业、金融理论特别是金融宏观调控发展变化的中央银行学科也需要不断地推陈出新。基于上述考量，我们在继承前人成果和已有优秀教材的基础上编写了这本《中央银行学》教材。

本教材以金融宏观调控为主线，全面研究了中央银行金融宏观调控以及与中央银行金融宏观调控密切相关的货币政策、中央银行业务、中央银行金融监管、中央银行外汇、外债管理和中央银行对外金融关系等6部分内容，共12章。其基本特点是：①充分吸收金融宏观调控及其理论的最新成果和发展动态，以体现时代感；②全方位介绍中央银行基础理论知识，以体现系统性；③大胆提出作者的学习研究心得，以体现创新。

本教材由西安交通大学金融系教师集体编写，崔建军担任主编，负责全书理论体系和框架结构的设计，协调各章编写工作和最后定稿。各章的编写分工如下：崔建军，第一、五、六章；袁静文，第二、三、四章；李海东，第七、八、九、十章；陶玲琴，第十一、十二章。本教材出版过程中，科学出版社卢秀娟、王伟娟、郝继涛诸位编辑付出了大量的劳动，西安交通大学金融系硕士研究生姚婕、张秀娟对书稿进行了技术加工，特表谢忱。

由于作者水平有限，加之教学科研任务繁重、时间紧迫，书中难免有缺点错误之处，恳请读者批评指正。

崔建军

2005年2月于西安交通大学

# 目 录

## 丛书序

## 前言

<b>第一章 导论</b> .....	1
第一节 中央银行学的产生和发展 .....	1
第二节 中央银行学的研究对象 .....	3
第三节 中央银行学的学科体系与基本内容 .....	3
第四节 中央银行学的特点与方法 .....	5
思考题 .....	8
<b>第二章 中央银行的起源与发展</b> .....	9
第一节 中央银行的起源 .....	9
第二节 中央银行的发展与完善 .....	15
第三节 中国中央银行的产生与发展 .....	17
思考题 .....	21
<b>第三章 中央银行的性质与职能</b> .....	22
第一节 中央银行在现代经济中的地位 .....	22
第二节 中央银行的性质 .....	25
第三节 中央银行的职能 .....	26
第四节 不同发展阶段中央银行职能的变化 .....	31
思考题 .....	42
<b>第四章 中央银行的制度类型与独立性问题</b> .....	43
第一节 中央银行的制度类型 .....	43
第二节 中央银行的资本结构类型 .....	45
第三节 中央银行的组织结构 .....	47
第四节 中央银行的独立性 .....	49
思考题 .....	68
<b>第五章 货币政策目标及其工具</b> .....	69
第一节 货币政策四大目标及其矛盾 .....	69
第二节 货币政策目标的选择 .....	76
第三节 货币政策工具 .....	79
思考题 .....	89



<b>第六章 货币政策传导机制及其效应</b> .....	90
第一节 西方货币政策传导机制理论 .....	90
第二节 货币政策操作目标和中介指标的选择 .....	92
第三节 我国货币政策传导机制分析 .....	94
第四节 货币政策效应 .....	96
思考题 .....	104
<b>第七章 中央银行业务活动的法规原则与资产负债表</b> .....	105
第一节 中央银行业务活动的法律规范与原则 .....	105
第二节 中央银行业务活动的一般分类 .....	109
第三节 中央银行的资产负债表 .....	110
思考题 .....	117
<b>第八章 中央银行的负债业务</b> .....	118
第一节 货币发行业务 .....	118
第二节 中央银行的存款业务 .....	125
第三节 中央银行的其他负债业务 .....	130
思考题 .....	132
<b>第九章 中央银行的资产业务</b> .....	133
第一节 中央银行的再贴现和贷款业务 .....	133
第二节 中央银行的证券买卖业务 .....	138
第三节 中央银行的储备资产业务 .....	141
第四节 我国中央银行的主要资产业务 .....	143
思考题 .....	147
<b>第十章 中央银行的支付清算及其他业务</b> .....	149
第一节 中央银行的支付清算业务 .....	149
第二节 中央银行的代理国库业务 .....	157
第三节 中央银行的会计业务 .....	160
第四节 中央银行的调查统计业务 .....	163
思考题 .....	168
<b>第十一章 中央银行的金融监管</b> .....	169
第一节 中央银行的金融监管职能 .....	169
第二节 中央银行金融监管的目标与原则 .....	180
第三节 金融监管的内容与方法 .....	187
第四节 金融监管体制 .....	200
思考题 .....	209

---

<b>第十二章 外汇、外债管理与对外金融关系</b> .....	210
第一节 外汇管理.....	210
第二节 外债的管理.....	223
第三节 中央银行的对外金融活动.....	235
思考题.....	245
<b>主要参考文献</b> .....	246

# 第一章 导 论

【本章提要】 中央银行学是从宏观视角研究现代市场经济和金融运行规律，探讨经济与金融稳定发展机制的一门理论性和实践性兼具的学科。学习和研究中央银行学，应了解中央银行学产生和发展的历史，掌握中央银行学的研究对象，把握中央银行学的学科体系和基本内容，理解中央银行学的研究方法。本章主要介绍和探讨上述问题。

## 第一节 中央银行学的产生和发展

从理论上讲，自从有了中央银行，人类就开始了中央银行的研究。中外学术界公认 1694 年成立、1844 年垄断银行券发行权的英格兰银行是人类历史上第一家真正的中央银行。由此，中央银行的历史已经有 300 多年。300 多年以来，中央银行伴随历史前进的步伐而演进、发展。人类对中央银行的认识亦在逐步深化。就全球范围考察，1873 年英国经济学家巴吉特（Walter Bagehot）的《伦巴街》（*Lombard street*）可能是人类历史上第一部研究中央银行的著作。在《伦巴街》一书中，巴吉特极力主张规模最大、信誉最卓越的半官方英格兰银行，在金融危机中有责任全力支持资金周转困难的银行和金融机构，以免银行挤提风潮的扩大而最终导致整个银行业的崩溃。这便是著名的“最后贷款者”的原则，是现代中央银行理论的基石<sup>①</sup>。

继 1873 年巴吉特的《伦巴街》之后，1945 年，Sir John Clapham 著有 *The Bank of England: A History*；R. S. Sayers 著有 *Central Banking After Bagehot*（1957 年）和 *The Bank of England 1891~1944*（1976 年）；1961 年，M. H. De Kock 著有 *Central Banking* 等。这些著作主要是基于英国的中央银行实践。

中国的封建社会长达 2000 多年，近代中国又长期处于半殖民地半封建社会。由于环境所限，商品经济未能得到充分发展，与此相适应，中国的金融业也未得到应有的发展。就金融学科建设而言亦处于落后状态。据盛慕杰研究员在其主编的《中央银行学》前言中介绍：“旧中央银行学同事崔晓岑、陈天表分别著有《中央银行论》、《中央银行的理论与实务》，钟恩淦协助中央银行副总裁陈行著有

<sup>①</sup> 饶余庆. 1983. 现代货币银行学. 北京: 中国社会科学出版社. 103

《中央银行概论》，以及陈清华所译克胥、爱尔金的《中央银行概论》等。”<sup>①</sup>

新中国成立后，我国建立了高度集中的计划经济体制。当时只有一家大一统的中国人民银行，既发行货币，又办理信贷业务，尚没有真正的独立意义上的中央银行。金融界研究较多的只是货币和货币流通问题，而基本没有论及作为金融宏观调控主体的中央银行。1984年中国人民银行专门行使中央银行职能，我国正式建立了二级银行体制，才有了真正意义上的中央银行。中央银行理论与实务的研究，迎来了科学的春天。

改革开放以来，中国金融理论界第一本系统研究中央银行的专门著作是1986年由金融出版社出版发行的孔祥毅、慕福明编著的《中央银行概论》，此书简洁明了，全面系统地论述了中央银行理论和实务的绝大部分问题；另一本具有较大影响也几乎与《中央银行概论》同时出版的研究中央银行的论著是著名经济学家、中国人民银行副行长刘鸿儒教授编写的《漫谈中央银行与货币政策》，此书1986年由金融出版社出版发行，在中国金融理论界和银行实务部门有较大的影响。应该承认，孔祥毅、慕福明的《中央银行概论》与刘鸿儒的《漫谈中央银行与货币政策》在普及中央银行基础知识方面做出了巨大的贡献，也为后来中央银行作为一门独立学科的建立奠定了学术积累方面的基础。

新中国第一本冠名《中央银行学》的论著是1989年由盛慕杰研究员主编的高等学校文科教材《中央银行学》。此书是我国第一本权威的中央银行学教科书，是系统研究中央银行理论和实务方面里程碑式的著作。在中国金融界有巨大的影响，为中央银行学学科的建立做出了开创性的贡献。

新中国第二本具有里程碑意义的中央银行学教科书是中央财经大学王广谦教授主编的《中央银行学》，此书系厦门大学张亦春教授主持的教育部立项重点项目“金融学系列课程主要教学内容改革研究与实践”的重要成果、面向21世纪金融学专业6门主干课程教材之一，1999年出版发行，在全国高校推广使用。该书的作者都是我国金融教育界著名的中青年学者。该书的出版发行将中央银行学的学科建设推向了一个新的高度，在某种意义上代表了当代中国中央银行学学科建设的最高水平。

除上述外，在中国金融教育界有较大影响的中央银行学方面的重要论著还有：张亦春、江曙霞、高路明编著的《中央银行与货币政策》（厦门大学出版社，1995年）；刘锡良、曾志耕、陈斌编著的《中央银行学》（中国金融出版社，1997年）；中国人民银行成人教育教材编审委员会编写的《中央银行的理论与实务》（河北人民出版社，1990年）等。

<sup>①</sup> 盛慕杰. 1989. 中央银行学. 北京: 中国金融出版社

## 第二节 中央银行学的研究对象

对中央银行学的研究,西方发达国家起步较早,19世纪后半期已有研究中央银行理论与实务的专门论著。20世纪30年代凯恩斯革命以后,中央银行与金融宏观调控已成为西方经济学的重要内容之一。中央银行学作为一门具有相对独立性的学科则是在第二次世界大战之后才逐步建立起来。

中央银行学是从宏观视角研究现代市场经济与金融运行规律,探讨经济与金融协调稳定发展的一门学科。简言之,中央银行学以中央银行为研究对象,其研究内容包括中央银行本身(产生、发展、性质、职能及在国民经济中的地位和作用);中央银行为履行职能所从事的业务;中央银行为实现金融宏观调控使命所从事的货币政策制定、操作;中央银行为稳定金融体系对金融机构的监督管理;中央银行作为“政府的银行”在开放经济条件下的对外金融活动等。

需要强调说明的是:“科学研究对象的区分,就是根据科学对象所具有的特殊的矛盾性。因此,对于某一现象的领域特有的某一种矛盾的研究,就构成某一门学科的对象。”<sup>①</sup>由此,中央银行学的研究对象只有一个,那就是中央银行。其研究内容由于经济运行的发展变化而丰富多彩,但也往往带有时代的烙印。

## 第三节 中央银行学的学科体系与基本内容

### 一、中央银行学的学科体系

要弄清中央银行学的学科体系,必须首先了解两个方面的问题:①中央银行学与其他金融学科的关系,即中央银行学在金融科学体系中的地位;②中央银行学的内部联系——自身构造体系。

#### (一) 中央银行学在金融科学体系中的地位

如果说理论经济学是整个经济科学的门户的话,那么,货币银行学就是整个金融科学的门户,中央银行学则是重要的金融专业课。要学好中央银行学,必须首先学好理论经济学,特别是理论经济学中的宏观经济学和作为金融科学门户的货币银行学。

中央银行学在金融科学体系中的重要地位,如图1-1所示。

<sup>①</sup> 毛泽东. 1952. 毛泽东选集. 第一卷. 北京:人民出版社. 297

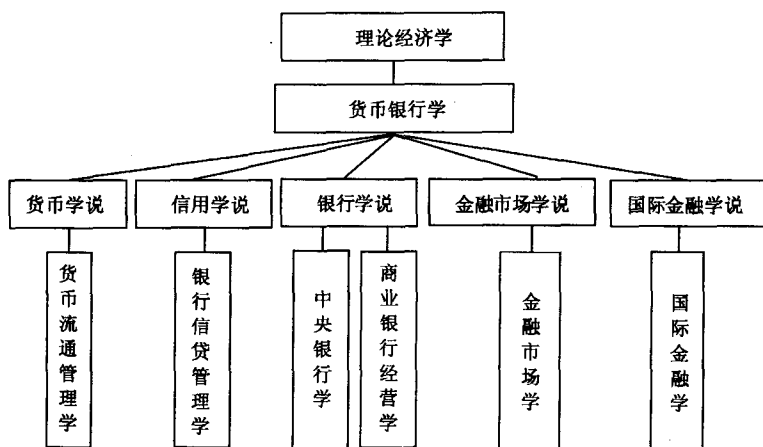


图 1-1 中央银行学在金融科学体系中的地位

### (二) 中央银行学的自身构成体系

就目前国内流行的中央银行学教科书而言，其内容大致分为中央银行理论、货币政策理论、中央银行业务、中央银行金融监管、中央银行对外金融关系等五大块。换言之，中央银行学的自身构造体系亦由上述五大板块构成。客观地讲，就学科体系而言，中央银行学较其他金融专业课特别是作为金融科学门户的货币银行学要严谨得多。如图 1-2 所示。

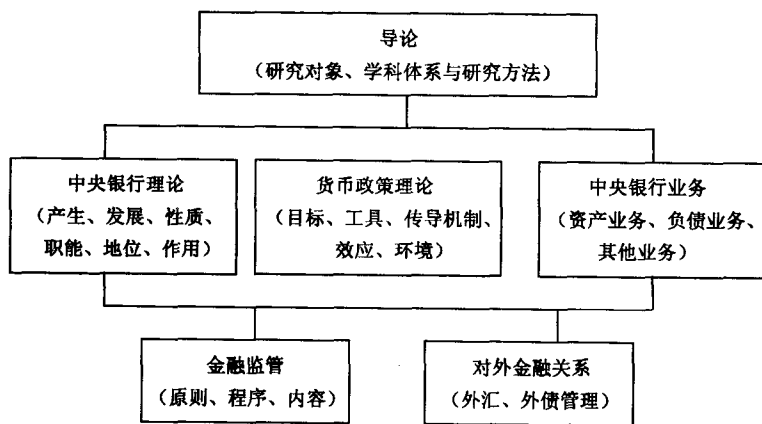


图 1-2 中央银行学学科体系

当然,中央银行学的自身构造体系五大板块之间并不是平行关系,其中,中央银行是基础,货币政策理论是核心,中央银行业务、中央银行金融监管、中央银行对外金融关系等都是为货币政策及其目标的实现服务的。

当今,从国内外经济学教科书的发展潮流看,有大型化甚至巨型化的趋势。一本教科书动辄数十万字甚至上百万字,其结果是由于教学课时有限,教师难教,学生难学,教学效果不甚理想。其实,教科书写作的最高境界是简约,其写作风格应该疏可奔马,而不是密不透风。好的教科书应该给教师讲授空间,给学生想像空间。经济学大师萨缪尔森说过:“经济学入门读物当然不可能使你马上精通全部复杂深奥的问题。但根据各地学生的体验,我可以这样说:你所修过的最好的经济学,往往还是那些导论性的东西。”<sup>①</sup>这段话确系至言。我们应该从萨缪尔森的语重心长的告诫中获得启迪。

## 二、中央银行学的基本内容

研究内容是研究对象和学科体系确定的。就中央银行而言,其研究内容大致由五个板块构成。

第一板块,本体论,介绍中央银行的产生和发展,中央银行的性质、职能及中央银行在国民经济中的地位和作用等。

第二板块,调控论,介绍中央银行货币政策,包括货币政策目标、货币政策工具、货币政策传导机制、货币政策效应、货币政策环境等。

第三板块,业务论,介绍中央银行为完成金融宏观调控使命所从事的负债业务、资产业务和其他业务等。

第四板块,监管论,介绍中央银行为实现金融宏观调控、稳定金融体系,作为“最后贷款者”所从事的对金融业特别是银行等金融结构的监督和管理等。

第五板块,对外金融关系论,介绍中央银行作为“政府的银行”所从事的外汇、外债管理等。

当然,中央银行学五大板块内容之间并不是平行关系,其中货币政策是核心,其他板块内容都是为货币政策服务的。

## 第四节 中央银行学的特点与方法

### 一、中央银行学的特点

中央银行学与别的金融学课程相比较,有自己鲜明的特点。

<sup>①</sup> 保罗·萨缪尔森,威廉·诺德豪斯. 1998. 经济学. 萧琛译. 北京:华夏出版社. 5

### (一) 理论起点高

中央银行学是金融学专业的必修专业课。其前修课程包括宏观经济学、微观经济学、政治经济学和金融学等，它以宏观经济学、微观经济学、政治经济学和金融学理论作为既定前提，在此基础上进一步专门探讨中央银行如何有效实施金融宏观调控，以便协调金融与经济持续稳定发展的关系。

### (二) 宏观视角

与别的金融学课程不同，中央银行学站在货币当局的角度，思考和探讨国民经济持续协调稳定发展的机制，它以探讨金融与经济协调稳定发展为己任，而不是站在微观金融经营者的角度，思考微观经营问题。

### (三) 涉及面广

中央银行在实施金融宏观调控过程中要考虑复杂的经济运行环境问题，要考虑经济运行过程中诸宏观经济变量如失业率、经济增长率、固定资产投资、国际收支等。在经济全球化条件下，中央银行不仅要考虑国内经济运行状况，亦必须考虑国际经济波动对国内经济运行的影响，研究内外均衡等问题。

## 二、中央银行学的方法

方法，在某种意义上讲，是一门学科的灵魂。但是，科学的方法归根到底产生于科学的对象。也就是说，科学的研究方法存在于科学对象本身。

中央银行学的研究方法很多，这里仅介绍历史方法与逻辑方法、分析方法与综合方法、规范方法与实证方法等。

### (一) 历史方法与逻辑方法

任何事物的发展过程都包含着历史和逻辑两个方面。相应地，对任何事物都可以采取历史和逻辑的方法加以研究。

所谓历史方法，就是遵循历史的顺序，把握历史现象的基本线索，把握它的内在联系，从而揭示历史发展的必然性的研究方法。按照历史方法进行科学研究时，要按照历史方法的特点遵循以下两条原则：①有序性原则；②完整、具体、详尽的原则。就货币银行学而言，历史方法有多处表现。比如介绍中央银行的产生就要依次介绍铸币兑换业、货币经营业和商业银行等。

逻辑方法，就是撇开历史的具体形式，撇开历史发展的曲折历程和偶然因素，从理论形态上来揭示它的必然性和发展规律，并以逻辑的形式把事物的历史进程再现出来的研究方法。



逻辑方法与历史方法不同，它不需要时刻追随历史发展的进程，它往往忽视历史进程中的偶发因素，在某种情况下，甚至可以离开历史发展的具体时间顺序，从事物发展的较高形态上考察事物运动的本质和规律。逻辑方法在货币银行学中有广泛的应用。一个最为大家熟知的事例是马克思在研究货币的起源和本质问题中对它的应用。货币的产生是一个历史的过程，马克思在分析中坚持了历史的顺序，从简单价值形式分析起，最后分析到货币形式。他没有处处跟随历史，而是运用理论抽象，分析商品交换中的矛盾发展状况，最后很自然地令人心服地揭示出了货币产生的必然性及其本质。

逻辑是抽象的历史，历史是生动的逻辑。历史方法和逻辑方法是统一的，科学研究过程中二者往往互相依存、互相渗透、互相补充。

### (二) 分析方法和综合方法

分析方法就是或把整体分解为部分，或把复杂的事物分解为简单要素，或把历史的过程分解为片段，或把动态凝固为静态来研究的一种思维方法。综合方法就是把研究对象的各个部分、各个方面和各个因素联系起来动态地加以考察，从整体上把握事物的本质和规律的一种思维方法。

分析方法就是要对研究对象层层剥离，直到完成对研究对象的本质的把握；综合方法，就是要在分析方法完成对事物本质的认识基础上把握事物的整体状况。在货币银行学的研究过程中，分析方法和综合方法被大量使用着。例如，介绍中央银行业务要采用分析方法，分别介绍其负债业务、资产业务和其他业务等，探讨中央银行业务对货币政策操作的影响时又需要采用综合方法。

没有分析的综合是苍白的，没有综合的分析是零碎的。科学研究过程中，仅有分析或仅有综合都是不够的。分析方法和综合方法完美结合才能逼近真理进而认识和掌握真理。

### (三) 规范方法和实证方法

规范方法是以一定的价值判断作为出发点，提出行为的标准，并探讨如何才能符合这些标准的理论和政策。它所力求说明的是经济活动“应该是什么”(what ought to be)的问题，或者说，它回答这样的问题：为什么要做出此选择，而不做出彼选择？规范分析的命题涉及一种行为、一种方案、一种政策或一种选择对人们福利的影响评价问题，涉及是非善恶问题。

实证方法是通过对经济现实的客观描述，分析回答“是什么”或“怎么样”的问题，其“目的在于了解经济是如何运行的……”<sup>①</sup>它的特征是在做出与经济

<sup>①</sup> 劳埃德·雷诺兹. 1983. 宏观经济学. 马宾译. 北京: 商务印书馆. 31