



ZHONGWAI
ZHONGYANG YINHANG ZHIDU
LILUN YU SHIJIAN

Bank

中外中央银行制度 理论与实践

顾金宏 李 东 编著

中国大地出版社

本书出版得到南京航空航天大学“十五”学科建设经费资助

中外中央银行制度 理论与实践

顾金宏 李东 编著

中国大地出版社

·北 京·

内 容 提 要

本书在重点介绍中央银行基本理论的基础上,分别对美国、日本、英国、欧洲联盟、韩国等不同国家的中央银行制度进行了较为系统的论述和比较分析,并以加入 WTO 后我国经济、金融面临的新形势为背景,提出了我国中央银行——中国人民银行目前存在的问题和解决问题的若干对策与思考。

图书在版编目 (CIP) 数据

中外中央银行制度理论与实践/顾金宏,李东编著.北京:中国大地出版社,2005.11

ISBN 7-80097-801-X

I. 中... II. ①顾... ②李... III. 中央银行-制度-研究-世界 IV. F831.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 131473 号

责任编辑:卢晓熙

出版发行:中国大地出版社

社址邮编:北京市海淀区学院路 31 号 100083

电 话:010-82329127 (发行部)

传 真:010-82329024

印 刷:北京纪元彩艺印刷有限公司

开 本:850mm × 1168mm 1/32

印 张:8.875

字 数:220 千字

版 次:2005 年 11 月第 1 版

印 次:2005 年 11 月第 1 次印刷

印 数:1—1000 册

书 号:ISBN 7-80097-801-X/F·134

定 价:20.00 元

(凡购买中国大地出版社的图书,如发现印装质量问题,本社发行部负责调换)

前 言

中央银行制度是现代市场经济体制的核心制度之一，它在当代各国经济和金融活动中扮演着十分重要的角色。各国在提升国家综合实力的过程中，都致力于结合本国国情，健全与完善自己的中央银行制度，使中央银行能够真正承担起制定和执行货币政策，管理各类银行、非银行金融机构以及金融市场的责任，能够真正对整个国民经济发挥宏观调节的作用。

各国中央银行的运行目标、作用机理大体相似。但是，由于宏观经济条件的差异，它们的形成过程、具体模式和实际发挥的作用是不同的。通过比较分析，归纳总结各类中央银行发展中的经验与教训，不但有助于理解中央银行的相关理论、认识中央银行的实践活动，还可以对我国中央银行制度的进一步改革提出某些重要思路。

本书在重点介绍中央银行基本理论的基础上，分别对美国、日本、英国、韩国等不同国家以及欧盟的中央银行制度进行了较为系统的论述和比较分析，并以加入 WTO 后我国经济、金融面临的新形势为背景，提出了我国中央银行——中国人民银行目前存在的问题和解决问题的若干对策与思考。

本书具有两大特点：① 根据经济发展模式的不同和国家与超国家的区别，对各类中央银行进行比较，从而使读者对中央银行的认识更加丰富多彩，而不是仅仅停留在抽象的理论层面上；② 根据我国中央银行在入世后遇到的新问题和矛盾进行分析，从而培养广大读者在研究问题时理论联系实际的意识与能力。

本书适合经济管理类专业大学本科高年级学生和研究生学

2 中外中央银行制度理论与实践

习，同时也可供经济金融理论研究者参考。

本书由顾金宏和李东拟订写作提纲。第一、第二、第三章由李东编著，第四、第五、第六章由顾金宏编著，第七、第八章由李东和顾金宏共同编著。最后由顾金宏总撰定稿。

本书在编著过程中，得到了南京航空航天大学人文与社会科学学院及经济系的领导和有关老师的大力支持，并给予了很多的帮助，在此表示由衷的谢意。

本书在编著过程中，参考了国内外的大量文献，他们给了我们许多的启迪，在此向他们表示衷心的感谢！

还要说明的是，因作者水平有限，书中难免有错误和遗漏之处，敬请读者不吝赐教。

顾金宏 李东

2005年8月

目 录

前 言

第一章 中央银行概述	(1)
第一节 中央银行的产生	(1)
第二节 中央银行的发展与完善	(6)
第三节 中央银行的性质和职能	(9)
第四节 中央银行金融监管	(19)
第二章 美国联邦储备系统	(36)
第一节 美国联邦储备系统的产生和发展	(36)
第二节 美联储的组织机构	(40)
第三节 美联储的职能和特点	(46)
第四节 美联储和政府部门的关系	(49)
第五节 美联储对宏观经济的调节作用	(50)
第六节 美联储货币政策目标及其变化	(53)
第七节 美联储货币政策工具	(62)
第八节 美联储的金融监管作用	(67)
第三章 日本银行	(72)
第一节 日本银行的产生和发展	(72)
第二节 日本银行的组织机构	(75)
第三节 日本银行的职能和特点	(78)
第四节 日本银行和政府部门的关系	(82)
第五节 日本银行对宏观经济的调节作用	(84)

2 中外中央银行制度理论与实践

第六节	日本银行货币政策目标	(87)
第七节	日本银行货币政策工具	(93)
第八节	日本银行的金融监管	(105)
第四章	英格兰银行	(110)
第一节	英格兰银行的产生与发展	(110)
第二节	英格兰银行的组织结构	(114)
第三节	英格兰银行的职能与特点	(116)
第四节	英格兰银行对宏观经济的调控作用	(121)
第五节	英格兰银行的金融监管	(131)
第五章	欧洲中央银行	(138)
第一节	欧洲中央银行的产生	(138)
第二节	欧洲中央银行的独立性	(145)
第三节	欧洲中央银行的组织结构	(147)
第四节	欧洲中央银行的对外关系	(152)
第五节	欧洲中央银行的货币政策	(159)
第六节	欧洲中央银行货币政策工具	(169)
第七节	欧洲中央银行货币政策与财政政策及 外汇政策的协调	(179)
第八节	欧洲中央银行与国际货币体系	(182)
第六章	韩国银行	(187)
第一节	韩国银行的建立及其组织结构	(188)
第二节	韩国银行的职能与特点	(190)
第三节	韩国银行的货币金融政策	(194)
第四节	韩国银行货币政策工具	(200)
第五节	韩国银行的金融监管	(208)
第七章	国外中央银行制度的比较分析	(212)
第一节	美国中央银行制度的分析	(212)
第二节	日本中央银行制度的分析	(220)

第三节 韩国中央银行制度的分析	(227)
第八章 我国中央银行制度的发展与改革实践	(233)
第一节 我国中央银行制度的产生与发展	(233)
第二节 我国中央银行的货币政策	(244)
第三节 深化我国中央银行制度改革，建立现代 金融体制	(257)
参考文献	(275)

第一章

— 中央银行概论 —

中央银行概述

当今世界各国，几乎都建立了中央银行制度。就其名称而言，有些中央银行前面冠以国名，如日本银行，中国人民银行等；而有的中央银行则被称为储备银行，如美国的中央银行称为美国联邦储备体系。中央银行作为一个国家银行体系的核心，是在银行业发展到一定阶段时形成的，其基本职能、组织结构等，也是随着商品经济、信用制度的发展而不断完善。

第一节 中央银行的产生

一、初期中央银行产生的客观经济基础

所谓中央银行，是指在一国金融体系中居于主导地位，负责制定和执行国家的货币金融政策，调节货币流通与信用活动，对国内整个金融体系和金融活动实行管理与监督，并代表国家参加对外金融活动的金融中心机构。作为金融的中心机构，其绝非人们凭空创造，而是在商品经济、货币信用发展的漫长过程中，逐渐从银行、大银行、发行银行直至中央银行发展演变而成。由此可见，中央银行是适应货币信用经济的发展需要，同时在社会化大生产和生产专业化后执行国家政策需要的产物。

2 中外中央银行制度理论与实践

这一经济基础可以具体概括为以下 3 个方面。

(一) 商品经济发展到货币经济，是中央银行产生的前提条件

在 17 世纪后半期以前，商品经济还处于简单商品经济阶段，这种经济表现的形式特征是：自然经济向商品经济的转化，半商品经济和半自然经济同时并存，交换的商品仅限于满足自给以外的剩余劳动产品，交换的目的是为买而卖、而不是为卖而买，市场是单一的、分割的、封闭的，货币本身的功能仅限于价值尺度与流通手段。因而这一时期既没有产生金融中心机构——中央银行的经济基础，也没有建立中央银行的必要。

到 17 世纪后半期和 18 世纪初叶，资产阶级开始了工业革命，当人类历史上把蒸汽机同工具机结合起来的时候，简单商品经济也发展为货币经济了。这一时期经济的主要形式特征是：货币与商品交换是社会经济活动的主导交易形式；货币不仅是价值衡量和实现手段，更重要的是资源配置和价值增值的手段；商品生产和经营者主要采取的是负债经营，市场日趋统一化、多样化和开放化，多元、多层次金融机构的产生和发展，形成了金融体系。货币经济的形成与发展，为中心金融机构——中央银行的产生创造了前提条件。

(二) 信用制度的普遍发展是中央银行产生的实现条件

信用制度，是一国信用业的组织机制、规章制度及其行为规范等的总称。信用制度的发展，主要包括组织机构、信用工具和金融业务的多元性、多样性和广泛性。17 世纪后半期以来，随着产业革命和货币经济的形成与发展，使得信用制度得以迅速发展，主要表现为：一是银行经营机构迅速增加。以发展最早的英国为例，1776 年有银行 150 家，到 1814 年则发展到 940 家，增加了 5 倍多；美国 1830 年共有银行 329 家，到 1840 年达到 901 家。二是信用工具多样化。三是信用业务渗透到经济的各个方面。四是银行业逐步走向联合、集中和垄断，大银行和股

份银行一天天扩大。信用制度的普遍发展，对货币经济带来的影响主要表现为：一是金融体系的形成，客观上在金融体系中需要有一个中心金融机构；二是众多的金融机构，其业务活动需要有一个对其业务协调、监管的核心金融机构；三是普遍发展的信用制度，在其业务关系上需要有一个票据和资金的清算中心以及最后贷款人的机构。而信用制度的普遍发展，金融体系的形成、大银行的发展，为中心金融机构——中央银行的产生提供了现实的可能性。

（三）经济货币化的内在矛盾同政府调控经济的需要，为中央银行的产生提供了充分必要条件

经济货币化一方面促进着商品经济的迅速发展，另一方面也带来了经济的非稳定性。正如马克思所指出的：资本主义“工厂制度的巨大的跳跃式的扩展能力和它对世界市场的依赖，必然造成热病似的生产，并随之造成市场商品充斥，而当市场收缩时，就出现瘫痪状态。工业的生命按照非常活跃、繁荣、生产过剩、危机、停滞这几个时期的顺序而不断地转换。”^①以当时英国的纺织工业为例，从1770~1815年的45年中，有5年是处于危机和停滞状态。从1815~1863年有28年是处于不振和停滞时期。面对这种状态，资产阶级政府开始从货币方面寻找原因，企图通过对银行券的发行来调节、避免经济危机。因此，政府为了控制货币财富、统一货币发行，在已形成的货币经济的前提下，充分运用信用制度普遍发展的现实条件，通过自身的介入，使得中央银行从无到有。

二、早期中央银行的形成过程

所谓早期中央银行，是指从1656年最早设立中央银行的瑞典银行算起，到1920年布鲁塞尔国际金融会议为止，这一时期

① 马克思：《资本论·第一卷》，北京：人民出版社，1975：497

4 中外中央银行制度理论与实践

各国所建立的中央银行。因为这时期的中央银行既不普遍，也没有明确的性质、职能和地位，所以，学术界大多把这一时期出现的中央银行，划归早期中央银行。早期中央银行的形成过程，按其性质、职能的成熟程度，可分为萌芽阶段的中央银行和初创阶段的中央银行。萌芽阶段的中央银行，是指从17世纪中叶到19世纪中叶的中央银行，主要代表是瑞典银行和英格兰银行。

瑞典银行是世界上最早以国家名称取名并部分执行中央银行职能的银行。瑞典银行设立于1656年。它原是私人创办的商业银行，1661年开始发行银行券，1668年由政府出面将该行改组为国家银行。由于它最先冠以国家名称、最先享受发行钞票的特权、最先由国家经营，因此被公认为中央银行的先驱。然而，它虽然有上述“三个最先”，但其早期业务大部分是商业性质，而且，1897年以前，它也没有独占货币发行特权。因此，瑞典银行只是形式上的中央银行。

以集中独占货币发行权为标志的典型的中央银行，是1694年英国成立的英格兰银行，它是历史上最早、最典型的中央银行。英格兰银行成立之初，也是以合股公司的方式出现，拥有一般商业银行的业务。在1689~1697年间正值英法战争，英政府军费开支庞大，税收短缺，财政状况陷入困境。为弥补财政支出，根据国王特准法并由英国议会批准特许英格兰人威廉·彼得森等人，于1694年组建英格兰银行，成立时的股本为120万英镑。英格兰银行从成立开始，就不仅拥有一般商业银行的存、放、汇业务，而且享有一般银行不能享有的特权：一方面，它向政府放款，抵补英国连年殖民战争的资金需要，到1746年，该行已借给政府1168.68万英镑；另一方面，它获准以政府债券为抵押，发行等值银行券。这样，英格兰银行就成为历史上第一家无发行保证却能发行银行券的银行。

从1844年《英格兰银行条例》的产生和执行之后，中央银

行从萌芽阶段开始进入其初创阶段。所谓初创期的中央银行，是指从《英格兰银行条例》执行到布鲁塞尔国际金融会议、各国普遍设立中央银行之前，以美国联邦独立储备体系为标志的中央银行创建时期。初创时期比较典型的中央银行有比利时国民银行（1850）、西班牙银行（1856）、俄罗斯银行（1860）、德国国家银行（1875）、日本银行（1882）和美国联邦储备银行（1913）等。

三、中央银行产生的特点

中央银行从萌芽形式到独立的中心金融机构，并形成自身明确的性质、机构、职能，其产生的特点主要是：

（一）普通银行的自然演化

早期的中央银行，一开始都是以普通商业银行面目出现的。无论是瑞典国家银行还是英格兰银行，它们作为国家的中央银行，其前身都是普通的商业银行。两者之间没有严格的区别。在众多商业银行的发展和竞争中，实力雄厚的、与政府往来最密切的、信用度最高的银行，逐渐成为金融业的首脑，居于特殊地位，这种从商业银行中演变而来的中央银行，具有自然发展的特点。早期的中央银行一般是私人股份银行或私人和政府合股的银行，而不是完全由国家投资设立的。

（二）逐步集中货币发行

早期的中央银行，都在融资方面为政府提供便利。政府从其需要出发，授予这些银行货币发行的权利，但是，从拥有货币发行的权利到独占货币发行权经历了一个漫长的过程。逐步集中货币发行是早期中央银行最显著的特点之一。例如，英格兰银行从1694年成立就拥有货币发行权，直到1928年才成为英国惟一的发行银行，其间经历了230多年。再如瑞典银行从1656年成立到1897年独占货币发行权，也经历了240多年的历史。因此，可以说中央银行的发展史，首先是一部独占货币发

行权的历史。

(三) 政府控制动机的推进

尽管早期中央银行的产生有与其相适应的客观经济基础以及可能的货币信用制度条件,但也离不开政府控制动机的推进。政府为开辟海外市场,夺取海外原料和保护其经济特权、需要拥有巨大的货币财富,也必然有相应的货币信用制度和银行制度配套。资产阶级政府为了避免频繁出现的经济危机,不得不从金融体制上找原因,产生了对银行券发行控制的动机,银行在信用普遍发展的基础上不断趋于集中,为了保证政府部门的地位和资金需要,产生了加强控制和监督整个银行体系的要求。

(四) 与法制建立并存

中央银行初创时期,一般都不是一帆风顺的,都经过曲折的发展过程,但其中法律的作用不能忽视。如《比尔条例》,从组织模式上和货币发行上为英格兰银行行使中央银行职能奠定了基础;美国1913年由国会通过的《联邦储备银行法》,促成了美国联邦储备体系的建立;日本政府于1882年6月颁布《日本银行条例》,同年10月10日建立了日本银行。可见,中央银行创建的过程也就是金融法制不断健全的过程。

第二节 中央银行的发展与完善

中央银行的发展,是指中央银行在世界各国的普遍推广及其机构、职能的完善。中央银行的发展与完善时期,是指从布鲁塞尔国际金融会议开始,直至目前的以各国普遍设立中央银行机构、完善职能的中央银行发展时期。具体可分为中央银行普遍建立阶段、中央银行制度完善阶段和中央银行地位强化阶段3个时期。其中,中央银行普遍建立是现代中央银行发展的开始。

一、中央银行的普遍建立

第一次世界大战后，许多国家出现了通货膨胀，银行券的稳定性从根本上受到了威胁，从而影响到了整个经济的发展。为了改变各国的货币金融状况，1920年召开了布鲁塞尔会议，建议“未设中央银行的国家，应该尽速建立中央银行”，以恢复和维护国际金融状况的稳定。从此以后，各国积极响应。从1921~1939年间，共有30多个国家成立了中央银行。在布鲁塞尔国际金融会议以前已设立中央银行的国家也采取措施，强化中央银行的职能，完善中央银行的组织体系，力图使中央银行成为惟一的稳定货币和控制信用的金融机构。1930年，欧洲各国发起并在瑞士巴塞尔成立了国际清算银行，从而使中央银行的地位与作用向前推进了一步。

第二次世界大战后，许多亚洲、非洲、拉丁美洲国家摆脱了西方宗主国的统治，纷纷独立。这些新独立的国家为了健全银行体系，加强货币流通管理，发展民族经济，借鉴发达国家的经验，也成立了自己的中央银行。如多米尼加中央银行、古巴国民银行、巴基斯坦中央银行、菲律宾中央银行、伊拉克国民银行、锡兰中央银行、印尼联邦银行，以及大批新独立的非洲国家的中央银行。

二、现代中央银行制度的完善

第二次世界大战以后，中央银行的存在，已被看成一个国家是否独立的象征之一。因此，中央银行不仅在数量上发生了很大变化，而且在经济生活中的作用也日益增强，已成为国家干预和调节经济的一个非常重要的工具。战后中央银行制度的强化和完善呈现出以下几个特征：

（一）中央银行国有化趋势

第二次世界大战后，各国中央银行逐渐实行了国有化政策。

战前，中央银行虽然是作为政府的银行存在，但它们的资本基本上是私人持股，如英格兰银行和法兰西银行。第二次世界大战后，英国和法国首先将这两家银行收归国有，由政府实行全面的控制，其他国家也相继效法。一些国家新建立的中央银行，一开始就由国家投资设立。即使有少数国家的中央银行仍保持公私共有形式，但股东的所有权和股票权已不再具有实质性意义，并且受到严格的限制，因而实际上已经国有化。战后出现中央银行国有化的趋势，其意义在于：第一，只有实现中央银行国有化，才能更好地管理全国的金融业，以经济的稳定与发展为前提，使宏观金融管理能从整个社会的利益出发，而不致因顾及其股东的利益而损害社会的利益；第二，中央银行归国家所有，发行钞票所获得的利益能完全归国家所有；第三，中央银行资本国有化，才能避免被本国某一特殊社会阶层或被外国操纵中央银行股票，甚至控制全国的金融。

（二）中央银行日益成为国家控制和干预经济的重要工具

第二次世界大战后，资本主义从自由竞争发展到垄断，因而国家控制和干预经济的职能日益加强，以达到稳定物价，充分就业，经济增长和国际收支平衡的目标。而实现这些目标的主要手段是财政政策和货币政策。作为货币政策执行机构的中央银行，也就成为干预和调节经济的一个必不可少的重要工具。西方发达国家从战后到 20 世纪 60 年代中期，都是以凯恩斯主义为理论基础，即由政府干预，用赤字预算和廉价货币政策等消除经济危机和失业。20 世纪 60 年代末期，整个资本主义经济进入滞胀阶段，凯恩斯主义的理论和政策受到严重挑战，以弗里德曼为代表的现代货币数量学派应运而生，强调货币和货币政策的重要性，该学说提倡重视货币政策，减少政府干预，保持中央银行的独立性。认为财政政策只有通过货币政策来调节货币供应量，才能使社会总供给与总需求趋于平衡。也就是说，只有通过中央银行有效地控制货币供应量才能实现经济增长，

稳定货币的宏观经济目标。

(三) 存款准备金的集中趋势和公开市场业务的普遍推行

第二次世界大战后，商品经济的迅速发展，在客观上需要一个资金雄厚、操作工具灵活有效的机构来驾驭它，因而存款准备金集中于中央银行就被提到议事日程上来。美国通过立法形式率先实现存款准备金制度。1913年美国联邦储备法案规定，商业银行必须在中央银行存放最低的现金准备。这条准则后来被各国中央银行普遍采用。存款准备金集中于中央银行，一方面，可以使商业银行以少量的准备金应付客户的提存；另一方面，也增强了商业银行的资金周转能力，使其资金能发挥出更大的效益。

总之，从中央银行的发展历程来看，中央银行在国民经济中的地位是一步步提高的，它的职能和作用的发挥也是一步步完善的。从各国情况看，中央银行可能是某种特殊形势下产生的，为某一特殊目的服务的。但纵观历史，开始的中央银行只是货币发行机构，被授予发行货币的特权，且代理国库、向政府提供融资便利，但随着国家干预经济的增强，各国又通过立法不断赋予中央银行管理普通商业银行，推行国家货币政策，干预经济的职能。可以说，当今各国的中央银行仍处于不断发展变化之中。因为经济活动和金融业不断地向前发展，中央银行只有不断完善自己的组织体系、调节工具及监管手段，才能适应现代经济发展的需要。

第三节 中央银行的性质和职能

中央银行产生和发展的过程表明，中央银行最初大多是为解决财政困难而产生的，以后逐渐发展成国家调控宏观经济的特殊金融机关，初期的中央银行往往由大商业银行承担，以后逐渐发展成为独立的处于超然地位的中心金融机构，初期的中