

中央银行职能

——美国联邦储备体系的经验

主 编：陈 元

副主编：吴晓灵

张之骥

张凤鸣

中国金融出版社



数据加载失败，请稍后重试！

责任编辑：成景洋
封面设计：张 力
责任校对：潘 洁
责任印制：谷晓虹

图书在版编目 (CIP) 数据

中央银行职能：美国联邦储备体系的经验/陈元主编.
北京：中国金融出版社，1995.10

ISBN7-5049-1487-8

I. 中…

II. 陈…

III. 中央银行—职能—美国

IV. F837.123

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (95) 第 14160 号

出 版：中国金融出版社
发 行：
社 址：北京广安门外小红庙南街 3 号
邮 编：100055
经 销：新华书店
印 刷：中国环境科学研究院印刷厂
开 本：850 毫米×1168 毫米 1/32
印 张：12.625
彩 插：8 页
字 数：313 千
版 次：1995 年 8 月第 1 版
印 次：1995 年 8 月第 1 次印刷
印 数：1—15050 册
定 价：29.00 元



1. 江泽民主席 1994 年 10 月 25 日会见美国联邦储备体系理事会主席格林斯潘。



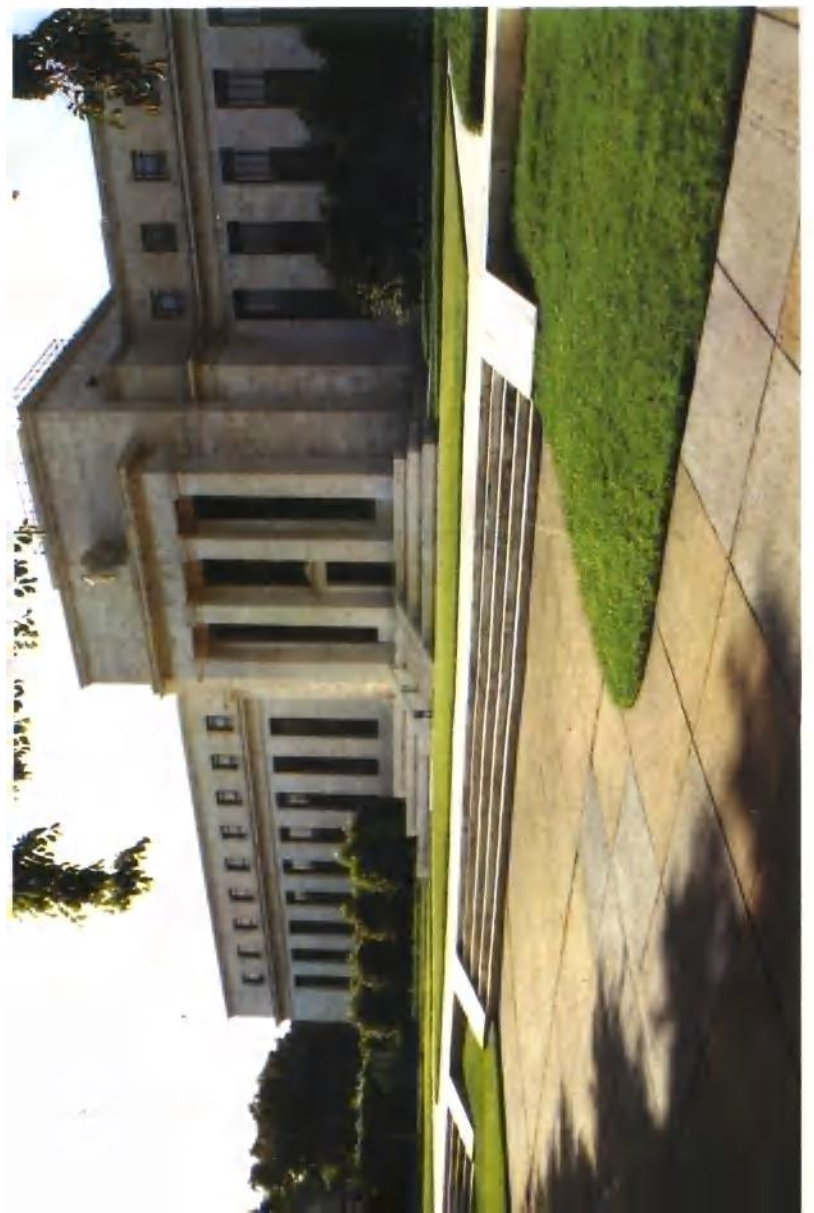
2. 李鹏总理 1994 年 10 月 25 日会见美国联邦储备体系理事会主席格林斯潘。



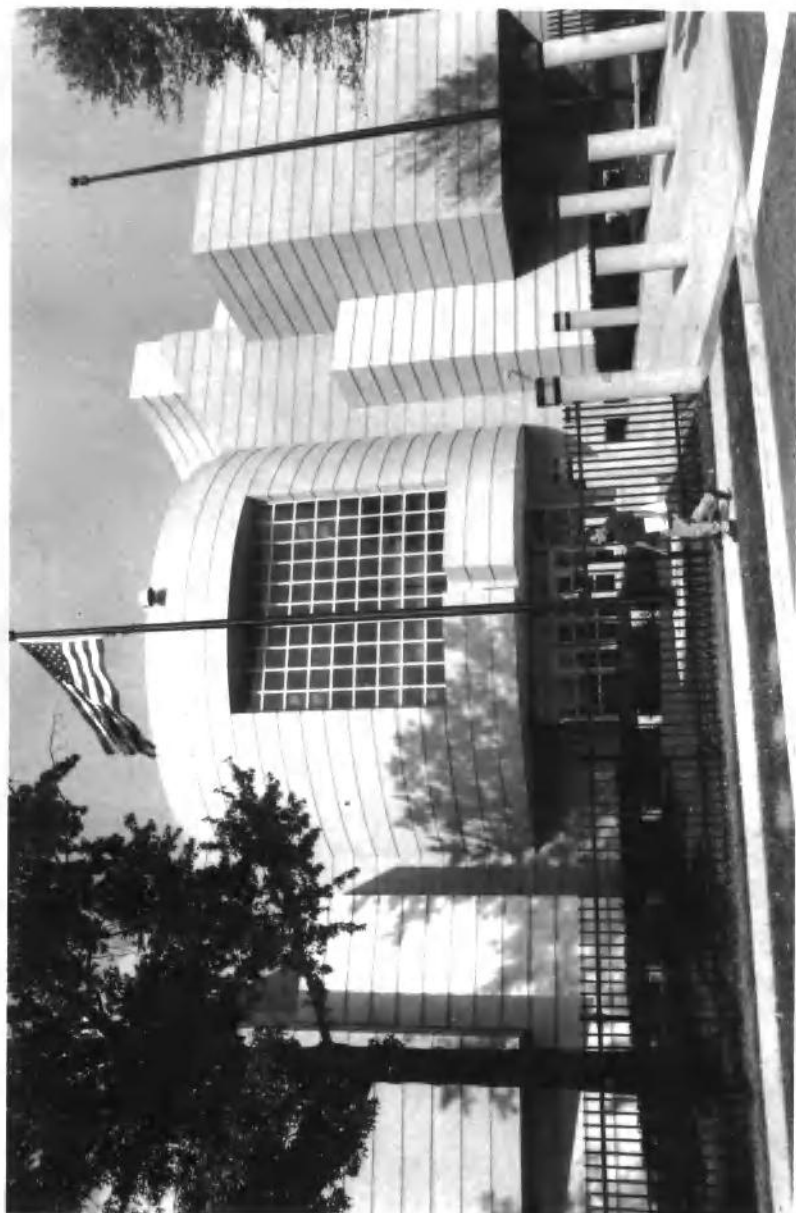
3. 朱镕基副总理 1994 年 1 月 24 日会见纽约联邦储备银行行长麦克唐纳。



4. 陈元副行长 1995 年 4 月 3 日与来访的美国联邦储备体系理事会副主席布兰德合影。



5. 美国联邦储备体系理事会大楼。



6. 纽约联邦储备银行清算中心大楼。



7. 美国联邦储备体系理事会公开市场会议室。

序

1913年，美国国会通过了联邦储备法，由此创立了联邦储备体系，经过80余年的演变和改进，现已发展成为一个功能比较齐全、机构庞大、结构复杂的中央银行体系。作为美国的中央银行，联储的职能大致可分为三个方面，即制订和执行货币政策、监督和管理金融机构、为金融体系提供支付清算服务等。《中央银行职能——美国联邦储备体系的经验》一书正是围绕这一中心对联邦储备体系的上述职能进行介绍和分析的，读罢这本书，我认为它有三个主要特点：第一、按中央银行的三大职能将书分为三个部分，非常明确，使人看了一目了然；第二、资料比较丰富，内容较为全面。联邦储备体系积累了相当丰富的中央银行经验，该书从货币政策目标、工具、传导机制、货币政策执行效果；银行监管的目的、手段、范围，如何进行现场检查和非现场检查；联储在美国支付服务体系中的作用和支付服务范围等都作了非常详细和系统的介绍与分析；第三、可操作性强。本书的另一特点就是纯理论介绍分析的少、实际操作的内容多。例如，在银行监管方面，百分之九十的篇幅都是介绍联储监管商业银行所使用的手段，现场检查和非现场检查的程序、内容等，其中很多东西在我们对金融机构的检查中很有参考价值。在支付系统方面系统地介绍了美国的支付系统及其运作，这对完善我国的支付清算制度和加强对货币市场的管理，减少银行经营风险都有实际意义。

中国人民银行自 1983 年底单独行使中央银行职能以来，经过十几年的努力，已取得了较大的成绩。在货币政策方面，我们逐步确立了货币政策的最终目标、中间目标和操作目标；试行和采用了一些新的货币政策工具，如法定存款准备金率、再贴现率、公开市场操作、存贷利率管理等；从 1994 年起开始对金融机构逐步实施资产负债比例管理和资产风险管理等等。在银行监管方面，十几年来，我们制定了一系列法律、法规和各种管理条例、办法与细则，目前已经出台的大的法规有《中华人民共和国中国人民银行法》、《中华人民共和国商业银行法》、《中华人民共和国票据法》和《中华人民共和国保险法》等，这些法律和法规的制订与执行会使中央银行对金融机构的管理逐步做到有法可依，依法办事。我们在监管方式上也逐渐改变了过去过多依靠行政手段的做法，逐步转移到兼用行政、经济和法律手段的监管方式，将金融机构审批、非现场检查 and 现场检查等都纳入统一的监管过程中。与此同时，中国人民银行在建立和完善服务职能方面，如支付系统、财政代理等也都有所开拓和前进。

美国的法律法规浩如烟海，金融法也同样如此，联邦储备体系作为美国的中央银行正是在废除和修改旧有法规，制订和执行新的法规的实践过程中不断得到改进和完善的。金融制度和体系的改革与完善是没有止境的，中国人民银行作为我国的中央银行，本身的改革和完善也同样是一个动态的过程，是没有止境的，借鉴和学习国外发达的金融制度，对于我国金融体制改革、开放和发展，无疑具有重要意义。《中央银行职能——美国联邦储备体系的经验》一书是我行美洲代表处的几位工作人员在美国工作的一年多时间里，通过与联储官员和部分商业银行直接访谈、间接搜集资料和亲身感受的基础上写就的，全书 30 余万字介绍和分析的全部是联储的职能，应该说是我国第一部对联储中央银行职能进行详尽、系统和全面介绍与分析的著作。该书不仅对我国中央银

行——中国人民银行、商业银行和其它金融机构广大金融干部职工很有参考、借鉴价值，而且也是有关研究机构、大专院校和在经济战线的理论与实际工作者的重要参考资料。

我衷心希望大家都为我国的金融体制改革和开放献计献策，并希望今后不断地有更多、更好的这类研究成果问世。

周正庆

1995年6月于北京

目 录

序	周正庆(1)
引 言	(1)

第一部分 联储的货币政策

第一章	联储货币政策体系	(21)
第一节	联储货币政策的组织结构体系	(21)
第二节	联储货币政策的目标体系	(28)
第三节	联储货币政策工具体系	(40)
第四节	联储货币政策特点	(47)
第二章	联邦基金市场	(49)
第一节	概念和特征	(49)
第二节	联邦基金	(50)
第三节	联邦基金利率	(53)

第四节	联邦基金市场	(56)
第三章	贴现窗口和存款准备金率	(58)
第一节	贴现窗口和贴现率	(58)
第二节	存款准备金	(61)
第四章	储备分析与预测	(65)
第一节	储备分析	(65)
第二节	影响储备供求的技术性因素	(71)
第三节	储备预测	(76)
第五章	公开市场公议	(83)
第一节	会议的准备	(84)
第二节	会议议程	(85)
第三节	操作汇报	(87)
第四节	经济形势分析和预测	(88)
第五节	较长期货币政策目标	(90)
第六节	短期政策目标	(92)
第七节	制定政策指令	(93)
第六章	公开市场操作	(98)
第一节	非借入储备操作计划	(98)
第二节	公开市场操作工具	(101)
第三节	公开市场操作对象	(105)
第四节	公开市场操作过程	(106)
第七章	联储货币政策对经济的作用	(119)
第一节	货币政策传导机制的学术探讨	(119)

第二节	联储货币政策的传输渠道·····	(121)
第三节	货币政策对经济的影响·····	(123)

第二部分 联储对银行的监管

第八章	银行监管概述·····	(129)
第一节	美国金融管理体系的架构及其评价·····	(130)
第二节	银行监管的目的·····	(137)
第三节	银行审批及其在维护金融体系稳定 中的作用·····	(138)
第四节	存款保险制度与银行监管·····	(144)
第五节	谨慎监管政策的产生与运用·····	(146)
第六节	联储掌握银行经营情况的主要渠道·····	(155)
第九章	联储对银行的非现场检查·····	(157)
第一节	非现场检查的目标·····	(157)
第二节	非现场检查的资料来源与分析·····	(158)
第三节	非现场检查在银行监管中的作用·····	(160)
第十章	现场检查的前期准备·····	(162)
第一节	现场检查的频率·····	(162)
第二节	现场检查的计划与准备·····	(164)
第十一章	联储对银行内部控制的检查·····	(170)
第一节	内部控制的定义·····	(170)
第二节	稽核的作用·····	(171)

第十二章	联储对银行现场检查的资产分析·····	(180)
第一节	现金帐户·····	(180)
第二节	银行同业拆借·····	(188)
第三节	证券投资·····	(193)
第四节	银行证券交易活动·····	(205)
第五节	贷款组合管理·····	(213)
第六节	信贷集中·····	(220)
第七节	商业贷款·····	(223)
第八节	房地产贷款·····	(229)
第十三章	联储对银行现场检查的负债分析·····	(234)
第一节	存款帐户·····	(234)
第二节	借入资金·····	(239)
第三节	资本充足性评价·····	(242)
第十四章	联储对银行现场检查的其它方面·····	(244)
第一节	资产/负债管理·····	(244)
第二节	利率风险管理·····	(251)
第三节	表外业务活动·····	(256)
第四节	董事的责任与义务·····	(258)
第五节	银行管理水平评价·····	(263)
第六节	有关银行经营形势的全面结论·····	(267)
第七节	与银行董事会会面讨论检查结果·····	(273)
第十五章	联储对陷入困境银行的处理·····	(276)
第一节	银行陷入困境的主要原因·····	(276)
第二节	联储如何帮助银行走出困境·····	(278)