

● 研 究 生 用 书 ● AN INTRODUCTION TO
MODERN CENTRAL
BANKS

华中理工大学出版社



黄 芳 泉

现代中央银行导论

内 容 简 介

本书共分三篇，第一篇全面地阐述了中央银行的产生和发展，以及它的地位、职能、货币政策目标、调节手段和效果等；第二篇阐述了主要资本主义国家中央银行的具体特色；第三篇阐述了社会主义国家中央银行的体制规范。

本书不仅系统地论述了世界诸国的中央银行，而且对我国中央银行体制的建立和完善，提出了有价值的见解，对探索具有中国特色的社会主义中央银行体制有一定参考价值。本书可作大专院校经济金融类专业学生、研究生的教材，还可作银行界广大干部进行自学的参考书。

Abstract

The book contains three sections. In the first section, it reviews the historical process of central bank's emergence and development and introduces the general theories about central bank's position, function, monetary policy objectives and means of financial adjustment. In the second section, it describes the specialities of central banks in some main capitalist countries. The emphasis of the last section is on analysing the norms of central bank's system in socialist countries.

The author has not only provided the overview of the central banks in many countries, but also has given out many valuable opinions about how to establish and improve our country's central bank's system which doubtlessly is a good reference for exploring the construction of the socialist central bank system in China with China's characteristics.

This book can be used as textbook for undergraduate and graduate students who are majored in Economics or Finance, and also can be a self-studying reference for the personnels who are working in the bank system.

“研究生用书”总序

研究生教材建设是提高研究生教学质量的重要环节，是具有战略性的基本建设。各门课程必须有高质量的教材，才能使学生通过学习掌握各门学科的坚实的基础理论和系统的专门知识，为从事科学研究工作或独立担负专门技术工作打下良好的基础。

我校各专业自1978年招收研究生以来，组织了一批学术水平较高、教学经验丰富的教师，先后编写了公共课、学位课所需的多种教材和教学用书。有的教材和教学用书已正式出版发行，更多的则采用讲义的形式逐年印发。这些讲义经过任课教师多年教学实践，不断修改、补充、完善，已达到出书的要求。因此，我校决定出版“研究生用书”，以满足本校各专业研究生教学需要，并与校外单位交流，征求有关专家学者和读者的意见，以促进我校研究生教材建设工作，提高教学质量。

“研究生用书”以公共课和若干门学位课教材为主，还有教学参考书和学术专著，涉及的面较广，数量较多，准备在今后数年内分批出版。编写“研究生用书”总的要求是从研究生的教学需要出发，根据各门课程在教学过程中的地位和作用，在内容上求新、求深、求精，每本教材均应包括本门课程的基本内容，使学生能掌握必需的基础理论和专门知识；学位课教材还应接触该学科的发展前沿，反映国内外的最新研究成果，以适应目前科学技术知识更新很快的形势；学术专著则

应充分反映作者的科研硕果和学术水平，阐述自己的学术见解。在结构和阐述方法上，应条理清楚，论证严谨，文字简炼，符合人们的认识规律。总之，要力求使“研究生用书”具备科学性、系统性和先进性。

我们的主观愿望虽然希望“研究生用书”的质量尽可能高一些，但由于研究生的培养工作为时尚短，水平和经验都不够，其中缺点、错误在所难免，尚望校内外专家学者及读者不吝指教，我们将非常感谢。

华中理工大学研究生院院长

陈 珽

1989.11.

序

现值我国改革、开放，建设有中国特色的社会主义宏伟事业之际，金融体制改革正在积极筹划与开展。在我国新的货币金融体系中，必须要有一个强有力、高效率的中央银行。中央银行在金融体系中是一个居于中心地位的金融机构，它是在普通银行的基础上产生的，作为一国的发行银行、银行的银行和政府的银行而发挥着统一管理全国金融业务、并进而调节经济活动的神经中枢作用。因此，通过金融体制改革，建立一个健全而坚强有力的中央银行，这对我国以发展生产力为中心任务的快速而平衡的经济增长，关系至为重大。

中央银行的理论与实践，内容甚为丰富、复杂，经济与金融部门的决策者，实际工作者，理论工作者，大专院校财经专业的师生都应扩大视野，了解中央银行的产生与发展过程，以及现代中央银行的地位、职能、政策目标和调节手段等一般理论与实践，以便更好地决策，更有成效地工作。一些同志因忙于工作，无法博览群书，查阅有关资料，本书出版有助于这些同志全面地了解现代中央银行的理论与实践。

本书分三篇，共有十三章，既概述了中央银行的产生与发展过程，以及它的地位、职能、政策目标和调节手段等一般理论，又描述了各国、特别是英美等六国中央银行的具体特色，更阐明了社会主义国家、主要是苏联东欧各国和我国的中央银行的体制规范，内容比较全面，资料翔实，论点正确，条理清晰，文笔流畅。本书末章以较长篇幅对我国中央银行体制的确立和完善，提出了自己的见解和建议，洋为中用，可供我国货币金融体制改革者参考。同时，此书的出版，为我国经济与货币金融专业提供

了一本好教材。总之，本书具有理论意义和实践意义，当对读者有所助益，这是值得我们高兴的。

在本书书稿付梓之前，作者嘱我写一序文。我在经济学术生涯的前期阶段，主攻方向在于货币银行理论，曾先后在重庆大学商学院银行保险系和武汉大学经济系任教过货币与银行和各国银行制度等课程，并写过这方面的若干论著，现在对货币金融的理论与实践仍然颇有兴趣，因而欣然承诺。现就健全与完善我国中央银行制度的三个重要方面，提供一点粗浅意见，仅供参考。

第一，关于中央银行的独立性问题。西方国家经济与金融方面的专家学者普遍认为，中央银行在执行货币政策的过程中，应不受行政的干预和控制，应具有独立地运用各种政策手段操作业务的权力。目前，西方各国不只是从法律上肯定了中央银行对商业银行和其他金融机构处于超然的地位，而且从立法上保证了中央银行在制订和执行货币金融政策方面，既不为某个集团或党派的利益所左右，又不受政府机构的干预与控制，具有相对的独立性。它直接对国会负责，向国会报告工作，与财政部只是互相配合的关系，而不存在隶属关系，在组织上保持超然的地位。在我国金融体制改革中，中央银行必然要从国民经济的出纳机构逐步向国民经济调节者的地位转变。在社会主义有计划的商品经济中，中央银行应当发挥宏观调节机构的重要作用。在保持中央银行的相对独立性方面，特别是要严防中央银行成为随意增发通货弥补财政赤字的印钞工厂，这对保证国民经济的健全发展，实属绝对必要。

第二，关于中央银行的职能与地位问题。中央银行作为国家统一管理货币金融的机关，执行着下列独特的重要业务：

其一，发行的银行：拥有发行货币的特权，垄断一个国家货币的发行，掌握货币储备，调节货币流通，维持货币价值（一般物价水平）的稳定，促进国民经济的发展。货币发行量的适度与否，对一国经济的发展关系至为重大。这有三种情况：如果发行

量适度，则一国一般物价水平保持稳定，经济就可迅速增长而又不发生通货膨胀；如果采取紧缩政策，发行量太小，则使经济紧缩而陷入萧条；如果采取膨胀、甚至恶性膨胀政策，发行量太多，甚至持续不断地大量增加货币发行量，则势必引起恶性通货膨胀，对国计民生危害极大。

其二，银行的银行：中央银行一般不直接办理工商企业和居民的业务，而只与商业银行、其他金融机构打交道，即集中商业银行及其他金融机构的现金准备，加强整个金融体系的后备力量，对商业银行与金融机构提供信贷支持（主要是通过票据再贴现），主持各银行的清算。这里，作为银行的银行，调整全国金融的威力是巨大的。一方面，中央银行通过再贴现率的降低或提高，调节着商业银行票据贴现的信用扩张或紧缩，如经济出现不景气则放松银根，如经济出现过热则紧缩银根。另一方面，中央银行在必要时还可调整各商业银行的存款现金法定准备率；需要金融紧缩时，提高法定现金准备率；需要金融扩张时，则降低法定现金准备率。此外，中央银行还可向公开市场买卖证券；需要紧缩金融时，则出卖证券，收回现金；需要扩张金融时，则收买证券，发放现金。总之，改变存款法定现金准备率、调整再贴现率与公开市场活动，这是货币政策的三种武器。在一个时间内，根据金融市场的具体情况，可以运用一种，也可以选用两种，必要时更可以三者同时并举。货币政策调节金融的威力是巨大的。

本世纪30年代世界经济大危机以前，资本主义经济发展比较平稳，经济危机虽不断爆发，但程度比较温和，持续时间比较短暂，以自由放任为中心内容的自由经营论传统经济学说还算能够说得过去，货币政策还算可以对付过去。因此，长期以来货币政策居于统治地位。但30年代空前大萧条，经济危机始达于极点，传统的货币政策已经显得软弱无力，不足以把极端严重的大萧条从谷底挽救过来。治重病，用猛药，政府干预论新经济思潮应运而生：1933年3月初，罗斯福接任美国总统，推行“新政”，强调

政府对财政、金融、货币、产业部门全面的直接干预，企图用加强国家垄断资本主义的措施来摆脱危机，收到了一定“疗效”。1936年，凯恩斯以“新政”为先导，出版其代表作《就业、利息和货币通论》，提出一个以挽救资本主义危难、达到并保持充分就业为战略目标的需求管理方案。它同以货币政策占统治地位的传统经济学说大相径庭。它在政策措施方面改弦更张：财政政策起主导作用，货币政策退居辅助地位。

《通论》出版以后，凯恩斯主义在西方各国逐渐趋于兴盛，进而达到高潮，特别在英美等国长期雄踞“政府经济学”的宝座，成为制定经济政策的主要依据。战后30多年间西方各国在不同程度上都实行了凯恩斯主义以膨胀性“反危机”的政府干预论为中心思想的经济政策，按经济危机的常规指标来衡量，确实收到了相当大的“疗效”：其一，战后虽然仍然周期地爆发经济危机，但各次危机在深度、广度以及长度等方面确实减轻很多；其二，战后西方各国经济都有相当大的增长，其中联邦德国和日本则经济增长更为显著。这样，西方国家经济政策在种类结构上，由原来货币政策占统治地位的单一范畴，此刻改换为以财政政策为主与货币政策为辅的双重规范。财政干预与金融调节两者并举，对缓和经济危机和促进经济增长所起作用，比原来的单一货币调节更为强劲有力。但好景不长，凯恩斯主义推行过长，竟走向它的反面，出现了种种恶果，不仅“滞胀”问题尤为严重，而且哪一国家推行凯恩斯主义最彻底，哪一国家就危害最大。凯恩斯主义受到了多方责难，再也无法继续下去了。70年代末、80年代初，在它的发源地英国、它的典型实验场美国，人心思变，执行凯恩斯主义经济政策的候选人惨败，保守党和共和党在大选中获胜，政局更迭，以新型自由经营论经济思潮为中心思想的现代货币主义和供给学派起而代之，成为制定经济政策的主要依据。从此，以英美为例，货币政策这一调节杠杆又占主导地位，并且成为救治“滞胀”双重病症中的“胀”的主要武器。

以上近半个世纪来货币政策在调节国民经济方面所处地位的变化过程。是货币政策单一规则，还是财政政策与货币政策同时并举，这两种体制究竟是哪一种对经济调节最为有利，须结合各个国家、各个时代的具体情势才能作出评价和判断。在我国，实行有计划的商品经济，在经济调节杠杆的选择方面，究竟以建立哪种体制最为适合：是推行货币政策单一规则，还是财政政策与货币政策同时并举？如果是两者同时并举，如何使两者彼此配合才能收到最好效益？在我国货币金融体制改革中，这些问题，都是关系十分重大，值得认真研究的。

第三，关于货币调节的目标问题。中央银行是全国国民经济的调节者，然则货币金融调节的目标是什么呢？在银行体制发展史中，具体目标不断发生变化。大体上说，可以概括为三个阶段：其一，自19世纪到本世纪30年代以前，目标在于稳定一般物价水平，保持经济均衡。其二，战后凯恩斯主义鼎盛时期，最初着重达到并维持充分就业，后来则强调促进经济增长。其三，70年代末、80年代初以来，目标定为经济增长而又没有通货膨胀。我国要建立有中国特色的社会主义，发展生产力是社会主义初级阶段的中心任务，中央银行调节货币金融的目标应该是增进国民经济持续、迅速而稳定的增长，而又没有通货膨胀。

这里要着重指出的是，“经济增长而又没有通货膨胀”是“滞胀”的反面，这正是将近十年来西方各国国民经济所追求的主要目标。在我国经济体制改革中，这个具体的奋斗目标是值得借鉴的。西方各国经济近年来只勉强保持低速增长，这对我国经济发展速度来说是很不够的，我们必须确保持续、迅速而稳定的经济增长，这是我国国民经济发展的一个战略目标。至于“没有通货膨胀”，西方各国近十年来费了九牛二虎之力，才把当时两位数字的年通货膨胀率逐步降低到勉强可以容忍的较低水平；而且现在仍然保持高度警惕，一俟出现通货膨胀死灰复燃的苗头，就立即采取果断措施，紧缩货币金融。如最近英美两国为了防范

通货膨胀卷土重来，毅然提高利率，即为一个明显的实例。现把1929年秋冬那次纽约股市暴跌危机同1987年10月纽约爆发的“黑色的星期一”股市暴跌风暴在金融政策应变措施上及影响上的差异，简要地加以对比：20年代末那次股市危机爆发后，西方各国依靠收缩银根的办法来克服危机，结果恶劣情势愈演愈烈，形成1929—1933年世界经济大危机空前浩劫。1987年这次股市风暴来势凶猛程度比20年代末那次危机有过之无不及，却没有立即引起那样空前严重的灾祸，因素是多方面的，而美国和其他西方国家货币金融措施得当，实有很大的关系。在1987年这次股市暴跌时，美国政府和联邦储备银行当机立断，采取放松银根的紧急措施，稳定市场信心；紧接着，西方各国通过国际协调，共同采取了放松银根的政策。1987年10月到1988年3月，美国、西欧和日本都降低了利率，在一定程度上稳住了股市的信心。试设想，如果这次也如那次一样，马上紧缩银根，则使市场恐慌心理火上加油，很可能酿成另一次经济大危机。由此可以看出，货币金融政策正确与否，特别在这种危机的紧急关头，关系何等重大！

另外，更要特别严正地指出的是，西方各国当今货币金融政策的第二个具体目标是“没有通货膨胀”。西方各国政府及货币金融当局对通货膨胀都保持着高度警惕，严加防范。例如，如上所述，1987年10月，股市风暴爆发后，1987年10月到1988年3月，美、日及西欧各国降低利率，放松银根，稳定了股市信心，这是好的一面；但是，这些宽松政策却刺激了生产，扩大了世界市场的需求量，引起经济“过热”，通货膨胀有卷土重来之势。如美国通货膨胀率从今年第一季度的3.5%上升到第二季度的4.7%；英国物价上涨，6月份通货膨胀率也达到4.6%。这样，英国为了防范通货膨胀重新抬头，从今年6月初到8月8日先后七次提高利率，从当时8%提高到11%；美国联邦储备委员会为了与通货膨胀作斗争，最近也提高了所有各种利率。当然，提高利率会使股票市场感到忧虑，甚至引起股票价格下跌。但许

多经济学家的心情是，要同通货膨胀的威胁作斗争，只好使用这个武器。西方各国把通货膨胀视为共同敌人，这样高度警惕，采用货币金融措施这样果断，这对我国经济改革、以至货币金融体制改革，很有借鉴作用。

刘涤源

一九八八年八月于珞珈山

目 录

序.....	(1)
--------	-------

第一篇 中央银行概述..... (1)

第一章 中央银行的产生、名称和机构.....	(1)
第一节 银行的产生.....	(1)
第二节 中央银行的产生.....	(3)
第三节 中央银行的名称、所有制与机构.....	(8)
第二章 中央银行的地位、职能与业务.....	(14)
第一节 中央银行的地位.....	(14)
第二节 中央银行的职能.....	(17)
第三节 中央银行的主要业务.....	(18)
第三章 中央银行的货币政策.....	(35)
第一节 货币需求与货币供应量.....	(35)
第二节 中央银行货币政策的目标.....	(44)
第三节 中央银行货币政策的指标.....	(50)
第四章 中央银行的政策手段.....	(57)
第一节 中央银行的一般性的政策手段.....	(57)
第二节 中央银行的选择性控制手段.....	(64)
第三节 中央银行对信用的直接控制与间接控制.....	(68)
第五章 中央银行货币政策的效果.....	(74)
第一节 货币政策的数量效果.....	(74)
第二节 货币政策的品质效果.....	(76)
第三节 货币政策的时间效果.....	(78)
第四节 金融制度对货币政策效果的影响.....	(81)

第二篇 主要资本主义国家的中央银行..... (83)

第六章 英格兰银行——英国的中央银行.....	(83)
-------------------------	--------

第一节	英格兰银行的产生和发展	(83)
第二节	英格兰银行的组织机构	(87)
第三节	英格兰银行的主要职能	(88)
第四节	英格兰银行的货币政策	(94)
第七章	法兰西银行——法国的中央银行	(104)
第一节	法兰西银行的产生和发展	(104)
第二节	法兰西银行的组织机构	(106)
第三节	法兰西银行的主要职能	(107)
第四节	法兰西银行的货币政策	(112)
第八章	日本银行——日本国的中央银行	(117)
第一节	日本银行的产生和发展	(117)
第二节	日本银行的组织机构	(119)
第三节	日本银行的主要职能	(121)
第四节	日本银行的货币政策	(125)
第九章	意大利银行——意大利的中央银行	(134)
第一节	意大利银行的产生和发展	(134)
第二节	意大利银行的组织机构	(136)
第三节	意大利银行的主要职能	(137)
第四节	意大利银行的货币政策	(140)
第十章	联邦储备体系——美国的中央银行	(146)
第一节	美国中央银行的演变	(146)
第二节	联邦储备体系的组织机构	(149)
第三节	联邦储备体系的主要职能	(154)
第四节	联邦储备体系的政策目标和政策手段	(159)
第十一章	德意志联邦银行——联邦德国的中央银行	(172)
第一节	德意志联邦银行的产生	(172)
第二节	德意志联邦银行的组织机构	(174)
第三节	德意志联邦银行的主要职能	(176)
第四节	德意志联邦银行的货币政策	(179)

第三篇 社会主义国家的中央银行..... (189)

第十二章 苏联东欧社会主义国家的中央银行..... (189)

第一节 马列主义关于建立社会主义中央银行的论述 (189)

第二节 苏联的中央银行——国家银行 (191)

第三节 南斯拉夫的中央银行——人民银行 (199)

第四节 东欧其它社会主义国家的中央银行 (204)

第十三章 我国社会主义中央银行——中国

人民银行..... (207)

第一节 我国社会主义中央银行的建立和发展 (207)

第二节 我国中央银行的名称、机构与职责 (218)

第三节 中国人民银行的性质、地位与职能 (223)

第四节 我国中央银行的货币政策 (232)

附录 1 (248)

附录 2 (254)

后记 (256)

第一篇 中央银行概述

所谓中央银行 (Central bank)，是指在一国金融体系中居于中心地位的一个金融机构或组织。中央银行是在普通银行的基础上产生，并作为一国的发行银行、银行的银行、政府的银行而存在的一个统一管理全国金融的中心机关。它与普通银行和金融机构的区别主要在业务宗旨上。普通银行和金融机构的经营宗旨主要在于获得利润，而中央银行的经营宗旨却在于执行国家的货币政策。

第一章 中央银行的产生、名称和机构

从银行的产生到发展为大银行、发行银行，形成中央银行，经历了一个长期发展过程。要了解中央银行发展的全过程，要了解中央银行的性质、任务、机构以及它的作用，我们就必须从银行的产生讲起。

第一节 银行的产生

银行作为经营货币资本业务的企业，是随着资本主义生产方式的产生和发展而产生和发展起来的。其产生的途径有二：一是由旧的货币经营业，适应新的经济条件，逐渐演变而来；二是在同高利贷作斗争的过程中，根据资本主义的原则，以股份企业的

新形式组成的银行。

从历史上看，作为现代银行前身的货币经营业早在古罗马、古希腊时代就已经出现了，在封建制度下获得了很大的发展。这是因为当时封建割据，货币制度混乱，商人们在交换过程中进行支付，特别需要注意各种金属货币的成色和行市，以便进行货币的兑换；从而也就需要懂得金属货币的成色和市场行情等有关技术性业务和从事货币经营的人。这种人就是随着商品货币关系的发展，从商人中分离出来的货币经营商人。

货币经营商起初只是为商人兑换未经铸造的金、银块和铸币。之后，随着商品生产的发展和商品交换的扩大，经常往来于各地的商人为了避免自己保存货币和长途携带货币的风险，就把自己的货币交给货币经营商保存，并委托他们收付现金、办理结算和汇款等事宜。这样，货币经营商就由单纯地办理金、银和铸币的兑换业务，发展到为商人们保存货币现款，支付现金，办理结算和汇兑业务了。当货币经营商只是为商人们保存现款，支付现金，办理结算和汇兑业务时，他们不但不支付利息，并且还要收取保管和手续费。后来，随着资本主义工商业的发展，货币经营商的上述业务也进一步发展了，在他们手里聚集了大量的货币资本，这些货币资本就成为他们开展信贷业务，发放贷款的基础。当货币经营商为了牟取更多的利润，利用他们手中聚集的大量货币资金发放贷款，以取得利息的时候，货币经营业就逐渐发展成为既办理货币兑换，又经营存款、放款和汇兑等业务的银行了。由于货币经营商起先的工作条件很简陋，在意大利甚至是坐在一条长板凳上做交易，这样，意大利人便把这种货币经营商人称为Banco，即坐长板凳的人。随着货币经营业逐渐发展成为银行业，这些坐长板凳的人就变为银行家了。英语中Bank（银行）和法语中Banque（银行），就是从意大利语中Banco（坐长板凳的人）这个词演变而来的。在我国之所以把英语中表示经营货币行业的词——Bank，译成银行，则是因为中国曾使用白银

作货币的缘故。

但是，这种由货币经营商发展起来的银行的放款业务起初仍带有高利贷性质。这种高利贷性质的信用关系，既同新兴的资产阶级发展资本主义生产和流通对信用的需要发生了矛盾，又使得新兴的资产阶级无利可图。为了使信用关系完全适应资本主义生产方式发展的需要，新兴的资产阶级与这种高利贷性质的信用展开了斗争。在斗争中，他们根据资本主义原则，以股份企业的形式，建立了一些股份银行。这种股份银行资本雄厚，规模大，发展快，后来成为资本主义银行的主要形式。1694年，在英国伦敦创办的英格兰银行，就是第一个股份银行。英格兰银行的成立，标志着高利贷在信用领域中的垄断地位被粉碎，意味着适应于资本主义生产方式要求的现代银行制度的建立。马克思在分析英格兰银行时，指出：现代“银行制度，就其形式的组织和集中来说……是资本主义生产方式的最精巧和最发达的产物。”^①这种“银行制度，一方面把一切闲置的货币准备金集中起来，并把它投入货币市场，从而剥夺了高利贷资本的垄断，另一方面又建立信用货币，从而限制了贵金属本身的垄断。”^②

第二节 中央银行的产生

1694年，世界上第一个股份银行——英格兰银行的成立，标志着适应于资本主义生产方式需要的现代银行制度的建立。从那时起，直到19世纪中央银行才逐渐兴起。如果说银行是商品货币经济发展到大生产的产物，那么大银行则是比较发达的商品货币经济和社会化大生产的产物。大银行的客观基础是社会化大生产。一方面，由于生产的集中，社会化大生产的出现，大企业能

① 《马克思恩格斯全集》第25卷，第685页。

② 《马克思恩格斯全集》第25卷，第682页。