
第4单元 中央银行

常见问题

1. 中央银行产生的必然性是什么？

中央银行是在商业银行发展的基础上，经过长期发展逐步形成的。从17世纪初到19世纪末，商业银行制度在欧洲逐步形成，加上产业革命的影响，金融活动变得日益繁荣，银行业在欧洲获得了空前的发展。以当时经济和金融发达的英国为例，从1827年到1842年的15年间，新式股份制银行就从6家猛增到118家。随着银行数量的迅速增加，以及资本主义经济的高速发展，凸显出一些问题，集中体现在以下五个方面：

首先是克服银行券分散发行弊端的需要。中央银行形成以前，没有专门的发行银行，各商业银行都有发行银行券的权力。许多商业银行为扩大其资金来源，纷纷把发行银行券作为自己的重要业务。在银行业发展的早期，这种状况尚不足以形成危机，随着资本主义经济和银行业的快速发展，分散发行制度的缺陷便逐渐暴露。那些为数众多、资金实力薄弱的小银行发行的银行券往往不能兑现，加剧了货币流通的混乱与危机。与此同时，小银行的活动范围由于受到地区限制，其发行的银行券只能在狭小的范围内流通，给生产和流通造成很多困难。客观上要求在全国范围内由享有较高信誉的大银行来集中发行货币，以克服分散发行造成的混乱。

其次是提高票据交换和清算效率的需要。随着银行业务的不断扩展，债权债务关系错综复杂，银行每天收受票据的数量也日益增多，由各家银行自行轧差进行当日结清便发生困难，不仅异地如此，同城亦然。虽然当时欧洲的一些大中城市已经建立了票据交换所，但还不能为所有的银行服务，也不能从根本上解决全国性票据交换和清算问题。这就在客观上要求建立一个全社会统一的、有权威的、公正的清算机构为之服务。

第三是保证银行的支付保证能力的需要。银行的大量发展，一方面要防止一些银行为了逐利而无限制扩大贷款，产生流动性不足甚至导致挤兑；另一方面要保证整个银行体系的支付能力，防止个别银行支付风险的传递与扩散，产生金融危机。事实上，随着银行业务规模的扩大和业务活动的复杂化，银行的经营风险也是不断增加的，单个银行由于资金实力的局限难以独立保证自身的安全。而

个别银行的支付风险又常常引发整个银行体系的信用危机，形成银行业的系统性风险。因此，客观上要求有一家权威性的银行机构，能够在商业银行发生资金困难时，给予必要的贷款支持，发挥“最后贷款人”功能。

第四是承担金融监管的需要。同其他行业一样，以盈利为目的的金融企业之间也存在着激烈竞争。人们逐渐发现，与一般企业不同，由于金融企业联系着千家万户，因而它在竞争中的破产、倒闭给经济造成的震荡要比普通企业大得多。因此，客观上需要有一个代表政府意志的超然于所有金融企业之上的专门机构专事对金融业的监督和管理，以保证金融业的安全与规范化经营。

最后是解决政府融资问题的需要。在人类社会的发展过程中，政府的职责不断扩大。特别是在资本主义制度确立与发展过程中，政府的作用越来越突出。政府职责的强化增加了开支，政府融资便成为一个重要问题。为保证和方便政府融资，发展或建立一个与政府有密切联系、能够直接或变相为政府筹资或融资的银行机构，也是中央银行产生的客观要求之一。

2. 你是如何理解中央银行的职能？

中央银行作为国家干预经济的重要机构，它的职能是由其性质所决定的。若从不同角度观察，中央银行职能可有多种分法。最常见的分类法是将中央银行的职能概括为“发行的银行”、“银行的银行”和“政府的银行”。

首先，中央银行是发行的银行。这是指中央银行通过国家授权，集中垄断货币发行，向社会提供经济活动所需要的货币，并保证货币流通的正常运行，维护币值稳定。从中央银行产生和发展的历史看，独占货币发行权是其最先具有的职能，也是它区别于普通商业银行的根本标志。货币发行权一经国家法律形式授予，中央银行即对调节货币供应量、保证货币流通的正常与稳定负有责任。

其次，中央银行是银行的银行。这是指中央银行充当一国（地区）金融体系的核心，为银行及其它金融机构提供金融服务、支付保证，并监督管理各金融机构与金融市场业务活动的职能。中央银行作为银行的银行，它只与商业银行和其他金融机构发生业务往来，并不与工商企业和个人发生直接的信用关系；它集中保管商业银行的准备金，并对它们发放贷款，充当“最后贷款者”，组织、参与和管理全国的清算业务，并监督管理全国的金融业。

最后，中央银行是政府的银行。这是指中央银行作为政府宏观经济管理的一个部门，由政府授权对金融业实施监督管理，制定和执行货币政策，对宏观经济进行调控，维护金融稳定，代表政府参与国际金融事务，并为政府提供融资、

国库收支等服务。

3. 中央银行的资产业务是怎样影响货币供给的？

中央银行可以通过改变其自身的资产负债表结构来影响货币供给。其资产业务的以下几种变化可以影响货币供给：

再贴现和再贷款业务。再贴现是商业银行将其已对工商企业贴现的票据向中央银行再办理贴现进行资金融通的行为，而再贷款就是中央银行的信用放款的授信方式，没有任何的抵押和担保。这两者均是中央银行对商业银行贷款的增加，将直接的增加整个银行体系的准备金，扩大货币供给。

证券业务。证券业务是中央银行在公开市场上进行证券买卖操作的业务，是中央银行货币政策的三大法宝之一。中央银行买卖证券最重要的意义在于影响金融体系的流动性，调控基础货币，从而调节货币供应量，实现货币政策目标。中央银行买进证券就是直接投放了基础货币，卖出证券就是回笼了基础货币。这是因为，中央银行买进证券必须开出支票付款，出售证券的客户受到支票后必然将其存入银行，商业银行将支票转给中央银行结算，中央银行就在商业银行开立在中央银行的准备金账户上增加了这笔资金，从而使得商业银行在中央银行的准备金存款增加，从而使基础货币增加，从而货币供给量增长。同样的，如果中央银行出售证券，则可使商业银行准备金减少，从而回笼了基础货币，从而货币供给量下降。

此外，中央银行黄金外汇储备的增加，也会增加货币供给。今年来，我国的外汇储备持续大幅增加，在强制结售汇的制度下，中央银行被迫增加了大量的货币供应，使得流动性极为充裕，这就是所谓的外汇占款。

4. 你如何认识中央银行独立性的含义？在世界各国的长期实践中又形成了几种独立性程度不同的中央银行制度，请加以阐述。

中央银行的独立性是指中央银行履行自身职责时法律赋予或实际拥有的权力、决策与行动的自主程度。中央银行的独立性问题比较集中地反映在中央银行与政府的关系上。总体上看，当各国经济社会处于平稳发展的时候，政府与中央银行的关系是比较协调的，中央银行能够比较自主地履行自己的职责。但当经济、金融出现困难甚至危机的时候，政府与中央银行往往出现不协调的情况，政府较多地考虑就业、保障等社会问题，中央银行较多地考虑货币金融的稳定问题。因此，中央银行独立性问题，既是一个理论问题，又是一个现实选择问题。

首先，中央银行应对政府保持一定的独立性。中央银行是特殊的银行，其职

能的发挥要求必须保持一定的独立性。一是因为中央银行的业务活动必须符合金融运行的客观规律和自身业务的特点,这是由经济与金融的关系和金融行业的特殊性质决定的;二是中央银行的运作具有很强的专业性和技术性;三是中央银行与政府两者所处地位、行为目标、利益需求及制约因素有所不同,如果中央银行完全按政府指令行事而缺乏独立性,可能出现用货币发行弥补政府赤字、降低货币政策稳定性等问题;四是可以与政府其他部门之间的政策形成一个互补和制约关系,增加政策的综合效力和稳定性,避免因某项决策或政策失误而造成经济与社会发展全局性的损失;五是可以使中央银行和分支机构全面、准确、及时地贯彻总行的方针政策,避免各级政府的干预,保证货币政策决策与实施的统一。

其次,中央银行对政府的独立性是相对的。在现代经济体系中,中央银行作为国家的金融管理当局,是政府实施宏观调控的重要部门,中央银行要接受政府的管理和监督,服从于经济社会大系统的运转和国家根本利益,在国家总体经济社会发展目标和政策指导之下履行自己的职责。中央银行的货币政策目标和宏观调控目标要与国家经济社会发展的总体目标相一致,目标的实现也需要其他政策特别是财政政策的协调与配合,与其他部门的关系也需要由政府来协调。尤其在特殊情况下(如战争、特大灾害等),中央银行则必须完全服从政府的领导和指挥。因此,中央银行对政府的独立性只能是相对的。不能完全独立于政府,不受政府的任何制约,更不能凌驾于政府之上。

从实践来看,世界各国中央银行的独立性程度差异较大,主要有三类:一是独立性较强的如德国联邦银行、美国联邦储备体系、瑞典银行等;二是独立性较弱的中央银行如意大利银行、法兰西银行等;三是独立性居中的中央银行如英格兰银行、日本银行等,一些新兴的工业化国家的中央银行也大致属于这种类型。

《中国人民银行法》规定中国人民银行必须接受国务院领导的同时,也对其独立性给予了一定范围的授权。从总体看,中国人民银行在重要事项决策方面的独立性是较弱的,但这只是对中央政府而言,对地方政府和各级政府部门等,法律赋予中央银行完全的独立性。同时在货币政策操作、业务活动等方面,中央银行的独立性就更强一些。从发展的角度看,中国人民银行的独立性明显有逐步增强的趋势。

5. 请简要叙述中央银行资产负债表的主要内容。

中央银行资产是指其在某一时点所拥有的各种债权;中央银行负债则是指其在某一时点对社会各经济主体的负债。资产负债表是其全部业务活动的综合会计

记录，它可以反映中央银行在任何时点上的资产负债情况。在现代金融条件下，中央银行要通过自身的业务操作来调节金融机构的资产负债和社会货币总量，借以实现宏观金融调控的近期和远期目标，因此，深入研究中央银行业务，分析其资产负债表就成为把握宏观金融调控的基础。

中央银行的负债业务主要有：(1) 因货币发行而流通的通货。社会上流通的现金都是通过货币发行业务流出中央银行的，货币发行形成中央银行对社会的负债。中央银行的货币发行是其提供基础货币的主要构成部分。(2) 存款。中央银行作为“银行的银行”，在集中存款准备金并为金融机构提供清算等服务的过程中，形成了各金融机构在中央银行的存款；中央银行作为“政府的银行”，代理收受国库资金时形成了政府存款；中央银行也会接受一些非银行金融机构存款、外国存款和特定机构存款。这些存款成为中央银行重要的资金来源。中央银行吸收存款、组织资金来源的主要目的在于调控信贷规模与货币供应量、维护金融业的安全以及便利于国内的资金清算。(3) 中央银行负债业务除了货币发行和存款业务外，还包括发行中央银行债券和票据、对外负债和资本业务等。

中央银行的资产业务主要有：(1) 贴现及放款业务。中央银行的贴现及放款业务，主要包括中央银行对商业银行的再贴现和再贷款，对政府的各种贷款和对国外政府、金融机构的贷款等业务。其中，中央银行以再贷款方式对商业银行等金融机构提供资金融通和支付保证，既是履行“最后贷款人”职能的具体手段，也是其提供基础货币的重要渠道。(2) 证券业务。主要指中央银行通过公开市场业务购买的国家公债和国库券。中央银行持有证券并进行买卖的目的，不是为了盈利，而是通过买卖投放或回笼基础货币，对货币供求总量进行调节。(3) 黄金外汇储备。自不兑现信用货币制度建立以来，黄金和外汇始终是稳定币值的重要手段，也是用于国际间支付的重要储备。中央银行担负着为国家管理外汇和黄金储备的责任，而黄金和外汇储备要占用中央银行资金，因而属于中央银行的重要资金运用。(4) 其他资产。除以上三项外，未列入的所有项目之和都可列入其他资产，主要包括待收款项和固定资产等。