

金融学

第十四单元 中央银行



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

一、本章主要内容与逻辑联系

★中央银行的演进与类型

★中央银行的性质与职能

★中央银行的业务运作

★中央银行的运作规范及其与各方的关系



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

从金融学的内在联系把握中央银行理论

——本章与各章的主要联结点

- 中央银行是与现代社会经济生活中影响力最大的管理机构
- 中央银行是货币发行与流通管理的专业机构
- 中央银行是信用活动的调节机关
- 中央银行是利率和汇率的主要管理和调节者



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

从金融学的内在联系把握中央银行理论

——本章与各章的主要联结点

- 中央银行是金融市场上最主要的参与者和调节者
- 中央银行是货币需求的调节者
- 中央银行提供基础货币并调节存款货币的创造
- 中央银行是货币政策的制定和实施者
- 中央银行是金融监管的重要机构，也是保持金融稳健发展的中坚力量



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

二、本章需要掌握的重要名词术语

再贴现

再贷款

中央银行

最后贷款者

发行的银行

银行的银行

政府的银行

存款准备金

超额准备金

法定存款准备金

准中央银行制

单一中央银行制

复合中央银行制

跨国中央银行制

中央银行的独立性



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

三、需要重点把握和理解的几个问题

1. 怎样理解中央银行产生与发展的客观必要性？

●从产生看：新式银行业迅速发展中出现五大问题：

▲银行券统一发行之必要

▲建立全国统一的清算机构之必要

▲在经济周期发展过程中为商业银行提供最后流动性支持之必要

▲代表政府意志实施金融业管理、监督、协调之必要

▲为政府筹资之必要



1. 怎样理解中央银行产生与发展的客观必要性？

● 从发展看：自然演进与国家特设

▲ 一是由信誉好、实力强的大银行逐步发展演变而成，政府根据客观需要不断赋予这家银行某些特权，从而使这家银行逐步具有了中央银行的某些性质并最终发展成为中央银行；

▲ 二是由政府出面直接组建中央银行

● 从职能变化看：从垄断货币发行者发展成为国家最高金融管理与调控者。



2. 中央银行与一般金融机构有何异同？

● 相同点：

▲ 同属金融业，共同构成一国金融机构体系；

▲ 同样从事货币信用业务

● 中央银行的体制及其特殊性

● 不同点：

▲ 中央银行的特殊性：不以营利为目的；不经营普通银行业务

▲ 差异所在：地位、经营目的、业务对象、享有权限、履行职能的手段、活动领域等方面



差异	中央银行	一般金融机构
地位	一国最高金融管理当局	一般企业（公司）法人
经营目的	不以盈利为目的，追求政策和社会目标	以盈利为目的
业务对象	只对政府、金融机构	企业、居民等社会各部门
享有权限	享有国家赋予的各种特权	无特权，彼此间平等竞争
履行职能的手段	可并用法律、行政、经济手段	只能通过业务活动
活动领域	宏观金融、经济领域	微观金融、经济领域



3. 如何理解中央银行的性质？

- 中央银行的性质是由其业务活动的特点和所发挥的作用决定的
- 中央银行是保障金融稳健运行、调控宏观经济的国家行政管理机关
- 中央银行与一般国家行政管理机关的差异：
 - ▲ 中央银行履行职责主要是通过特定金融业务进行
 - ▲ 中央银行对宏观经济调控的作用是全面的
 - ▲ 中央银行在政策制定和执行上有较大独立性



4. 如何理解中央银行的职能作用？

● **发行的银行**：垄断银行券的发行权，成为全国唯一的现钞发行机构，是存款货币创造的源泉

▲ 发行的银行这一职能的变化：

◇ 早期：集中垄断银行券的统一发行

◇ 现代：制定和执行货币政策

▲ 从中央银行的资产负债业务来理解货币发行

▲ 中央银行集中的外汇和黄金储备成为支持庞大的货币流通的基础和稳定币值的关键

▲ 对调控货币数量、稳定币值有重要作用



4.如何理解中央银行的职能作用？

● **银行的银行**:指中央银行充当金融体系的核心,为银行和其他金融机构提供金融服务、支付保证,监管金融机构和金融市场业务活动的职能。

◇ **早期**: 面对商业银行和其他金融机构从事存、放、汇业务;集中存款准备;充当最终贷款人;组织全国清算

◇ **现代**: 在早期职能基础上,增加了管理存款货币系统,监管货币市场,为金融机构提供信息、咨询、技术、安全和其他服务等职能。

▲ **对维护金融机构的正常运作、保持安全有重要作用**



4. 如何理解中央银行的职能作用？

● **国家的银行**：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，对宏观经济进行调控，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。

◇ **早期**：代理国库和政府债券以及根据政府安排代为筹集资金

◇ **现代**：代表政府进行宏观调控；管理外汇和黄金储备；制定并监督执行有关金融管理法规；代表国家参与国际经济金融活动和参与国际协调。

▲ 中央银行职能发挥与其独立性、透明度、公信力有很大关系



5. 如何把握中央银行在现代经济体系中的地位？

● 经济体系的运转角度：

为经济发展创造货币和信用条件；为经济稳健运行提供保障

● 国家对经济的宏观管理角度：

最重要的宏观调控部门之一

● 国家从对外经济金融关系角度：

现代国际经济联系与合作的纽带

● 对中央银行地位的客观认识

既不是可有可无，但也不是万能的



6.如何看待中央银行的独立性及其与各方的关系？

● **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，比较集中地反映在中央银行与政府的关系上。

● **辩证的理解中央银行独立性**

● **中央银行与各方面的关系**

▲ 中央银行与政府部门之间的关系

▲ 中央银行与金融监管部门之间的关系

▲ 中央银行与商业银行等金融机构之间的关系

▲ 中央银行的对外金融关系



7. 如何分析中央银行的资产负债表？

- 掌握表内资产项目的内容和数据的变化
- 掌握表内负债项目的内容和数据的变化
- 掌握表内各项目的关系：

静态：资产=负债+资本

动态：资产 ↑  负债和资本必然增加

- 对应关系：

▲ 对金融机构债权和负债的关系—信贷资金的收支

▲ 对政府债权和负债的关系—财政资金的收支

▲ 国外资产+其他存款与自有资本的关系—内外资金的均衡



8. 怎样理解中央银行的负债业务？

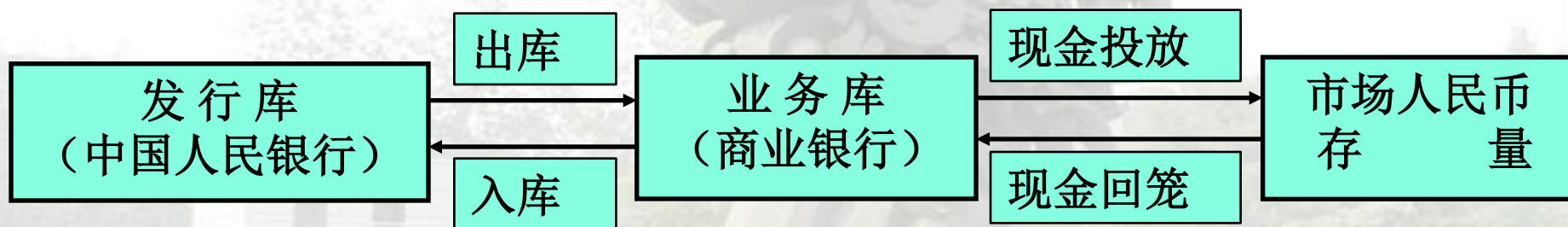
● 存款业务是服务于履行央行职能的

● 货币发行业务

▲ 货币发行的两重含义：现金出央行发行库、投放大于回笼

▲ 货币投放与货币回笼：通过央行的资产负债业务

▲ 货币发行的操作程序：



8. 怎样理解中央银行的负债业务？

●存款业务：

▲ 种类：各类金融机构存款、政府存款和特定存款等

▲ 目的：调控信贷规模和货币供应量、组织清算、保证安全

▲ 特殊性：强制性原则、调控动机、特定对象

●其他负债业务

发行中央银行票据或债券、对外负债、资本业务

●中国人民银行的负债业务构成



9. 怎样分析中央银行的资产业务？

● 资产业务是央行履职的基本途径

● 再贴现与再贷款业务

▲ 与商业银行贴现业务的关系

▲ 商业银行再融资的需求与宏观调控的关系

● 证券业务

▲ 中央银行证券业务是公开市场业务操作的主要方式

▲ 中央银行证券业务的特殊性

▲ 中央银行证券业务的资产存量体现在各种债权中

● 黄金、外汇储备、其他债权

● 中国人民银行的资产业务构成



10. 如何理解中央银行体制下的清算制度？

- 中央银行体制下清算业务的产生与发展

- 现代支付系统中中央银行清算的地位

- 中央银行清算业务的4大作用

- 中央银行清算业务的类型

 - ▲ 两个层次：底层与上层

 - ▲ 二个系统：大额实时全额支付系统

 - 小额定时批量支付系统

- 我国中央银行清算系统的建设与发展



本模块学习的一些建议

- 阅读有关中央银行的文献资料，结合现实理解中央银行产生和发展的内在逻辑
- 参考“爱课程”网上资源共享课中的常见问题、热点讨论等栏目深入理解本模块的原理及其应用
- 利用中国人民银行网站和“爱课程”网上资源共享课中的数据库编制各国中央银行资产负债总量与结构的图表，进行定量分析
- 通过参与小组及课堂讨论的热点问题，独立思考当前中央银行面临的主要问题
- 从近期新闻媒体的报道中选择一个与中央银行有关的问题，查找相关资料进行分析研究，尝试写一篇学术论文



简化的中央银行资产负债表

资产	负债
国外资产 对政府债权 对存款机构的债权 对非货币金融机构的债权 对非金融企业的债权 其他资产	储备货币 发行债券 对外负债 政府存款 资本项目 其它负债
总资产	总负债



2013年9月中国人民银行资产负债表 单位：亿元

资 产		负 债	
报表项目	金额	报表项目	金额
国外资产	261561.48	储备货币	263137.87
外汇	253548.68	货币发行	63041.13
货币黄金	669.84	其他存款性公司存款	200096.74
其他国外资产	7342.96	不计入储备货币的金融性公司存款	1268.28
对政府债权	15312.73	发行债券	7878.00
其中：中央政府	15312.73	国外负债	1817.84
对其他存款性公司债权	16680.77	政府存款	34480.77
对其他金融性公司债权	10242.23	自有资金	219.75
对非金融性公司债权	24.99	其他负债	2388.69
其他资产	7369.00		
总资产	311191.20	总负债	311191.20



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

中国人民银行资产负债表 单位：亿元

报表项目	2012年	2011年	2010年
国外资产	261516.48	237898.06	215419.60
对政府债权	15312.73	15399.73	15421.11
对其他存款性公司债权	16680.77	10247.54	9485.70
对其他金融性公司债权	10242.23	10643.97	11325.81
对非金融性公司债权	24.99	24.99	24.99
其他资产	7369	6763.31	7597.67
总资产	311191.20	280977.60	259274.89
储备货币	263137.87	224641.76	185311.08
不计入储备货币的金融性公司存款	1268.28	908.37	657.19
发行债券	7878.00	23336.66	40497.23
国外负债	1817.84	2699.44	720.08
政府存款	24480.77	22733.66	24277.32
自有资金	219.75	219.75	219.75
其他负债	2388.69	6437.97	7592.23
总负债	311191.20	280977.60	259274.89



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

2013年7月美国联邦储备银行资产负债表

单位：百万美元

资产		负债与资本	
项 目	总 额	项 目	总 额
特别提款权	5,200	现钞	1,178,742
硬币	1,967	逆回购协议	106,270
直接购买政府机构的 债券	3,828,785	存款货币机构存款	2,489,017
持有政府机构的回购 协议	0	美国财政部存款	34,247
对存款货币机构贷款	177	国外机构存款	8,653
托收中项目	125	其他存款	22,358
银行不动产	272	待付托收现金项目	1,311
其他资产	31,881	其他负债	11,982
黄金	11,041	全部资本金	54,843
资产总额	3,907,424	负债和资本合计	3,907,424

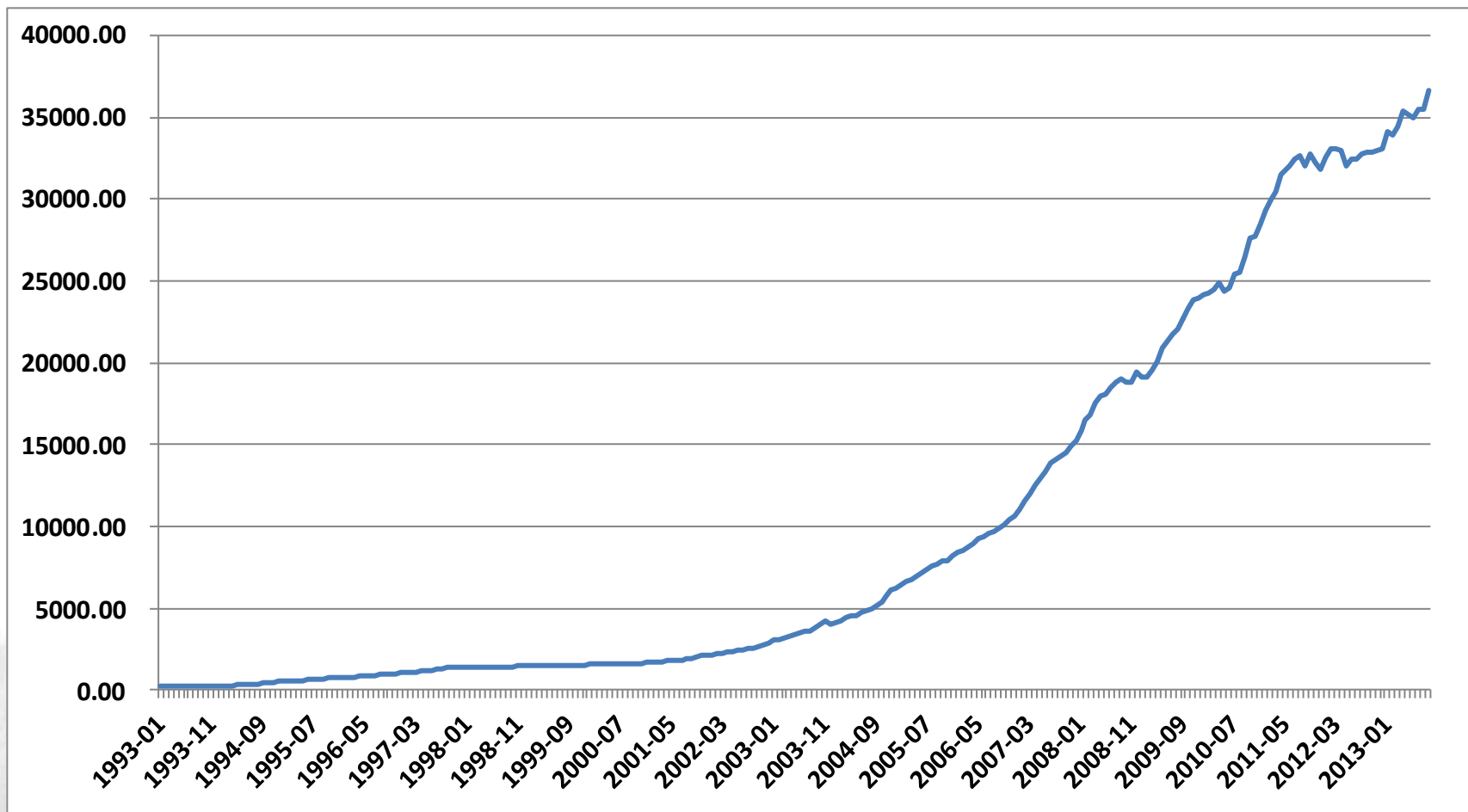
注：上表中仅列出主要资产负债项



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

1993-2013年9月中国国家外汇储备 单位：亿美元



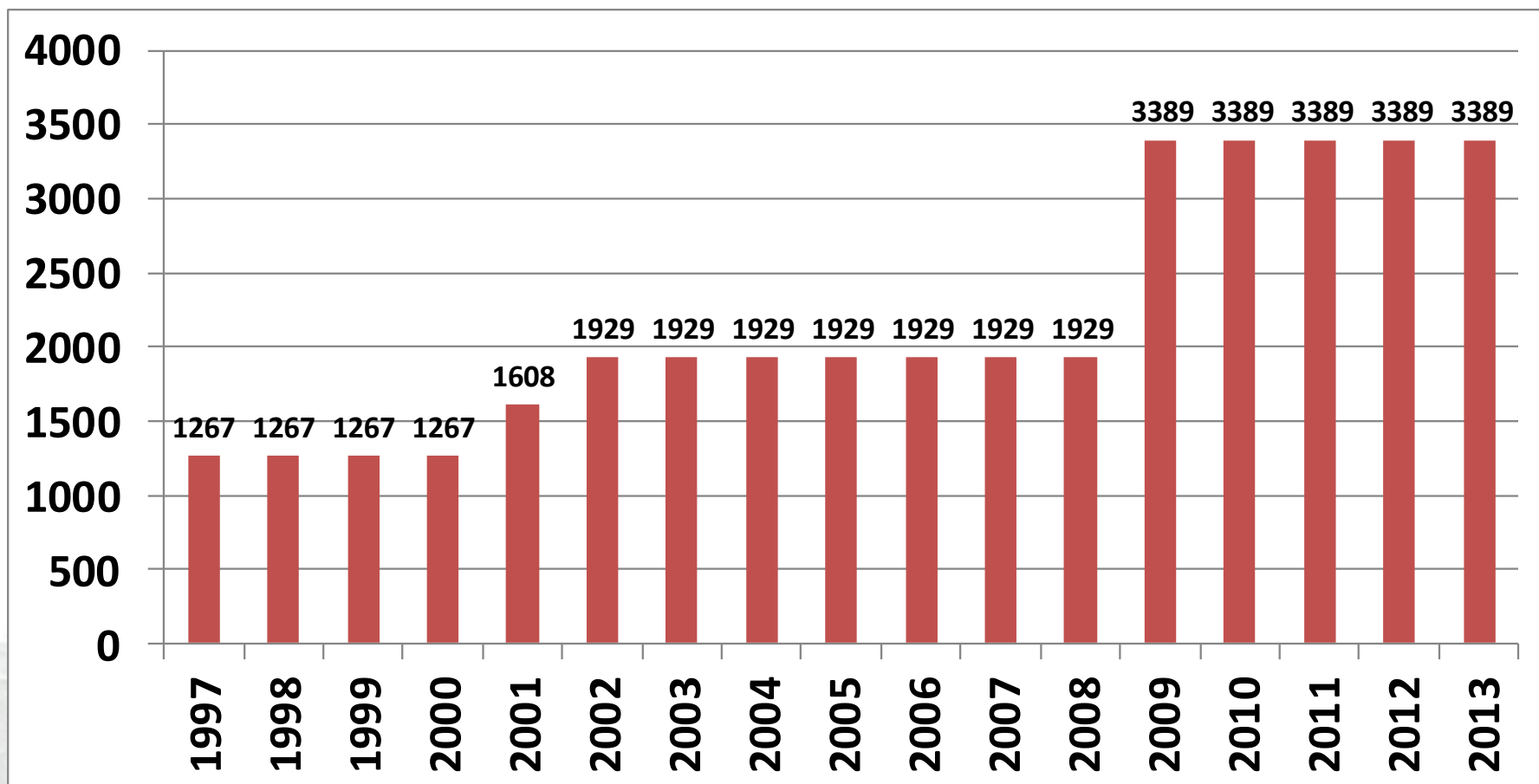
数据来源：中国人民银行历年统计



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

1995-2013年9月中国黄金储备概况



数据来源：中国人民银行历年统计



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

18世纪的英格兰银行



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

英格兰银行



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

美国联邦储备银行



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

美国联邦储备银行



中央财经大学

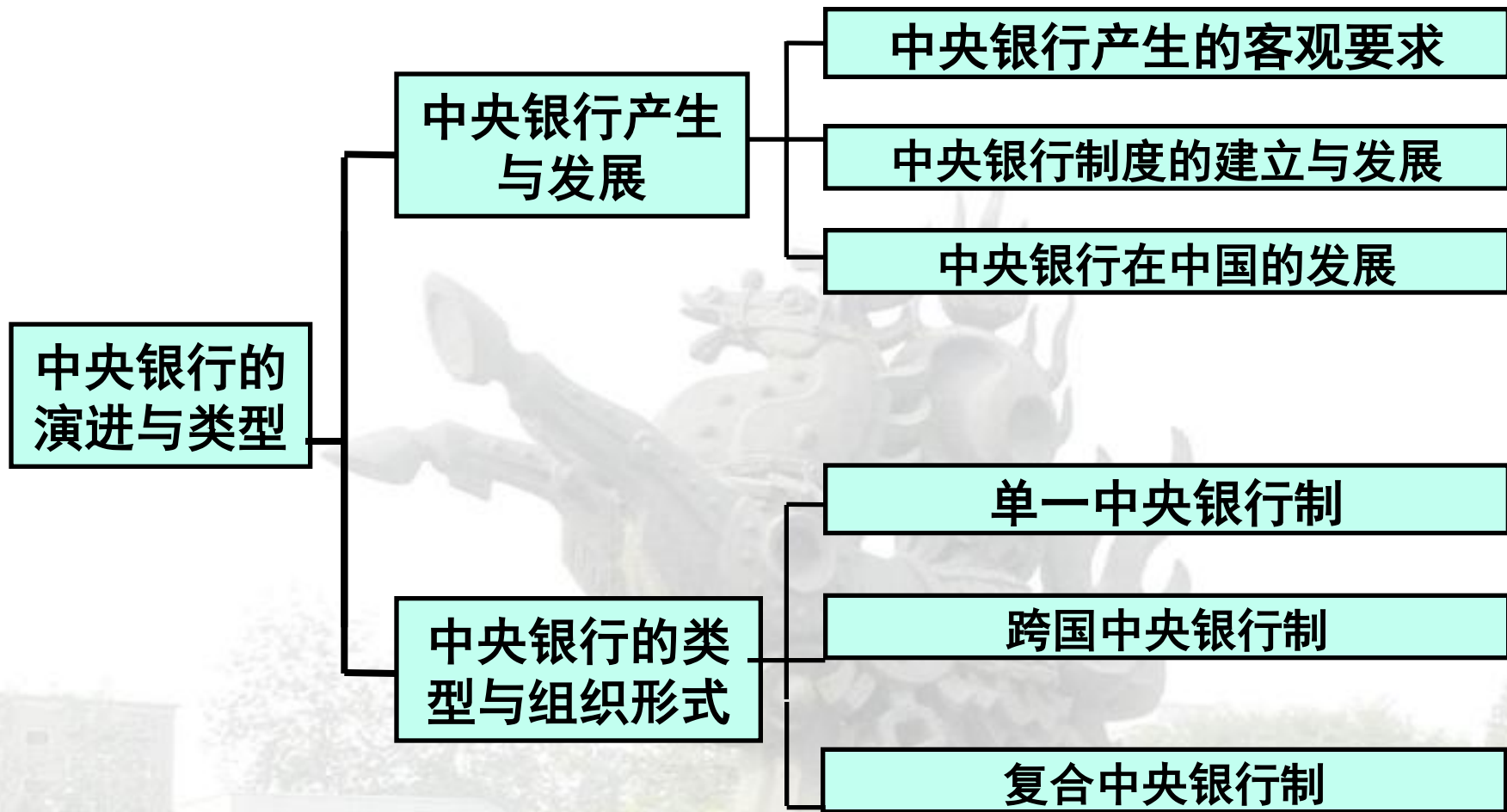
Central University of Finance and Economics

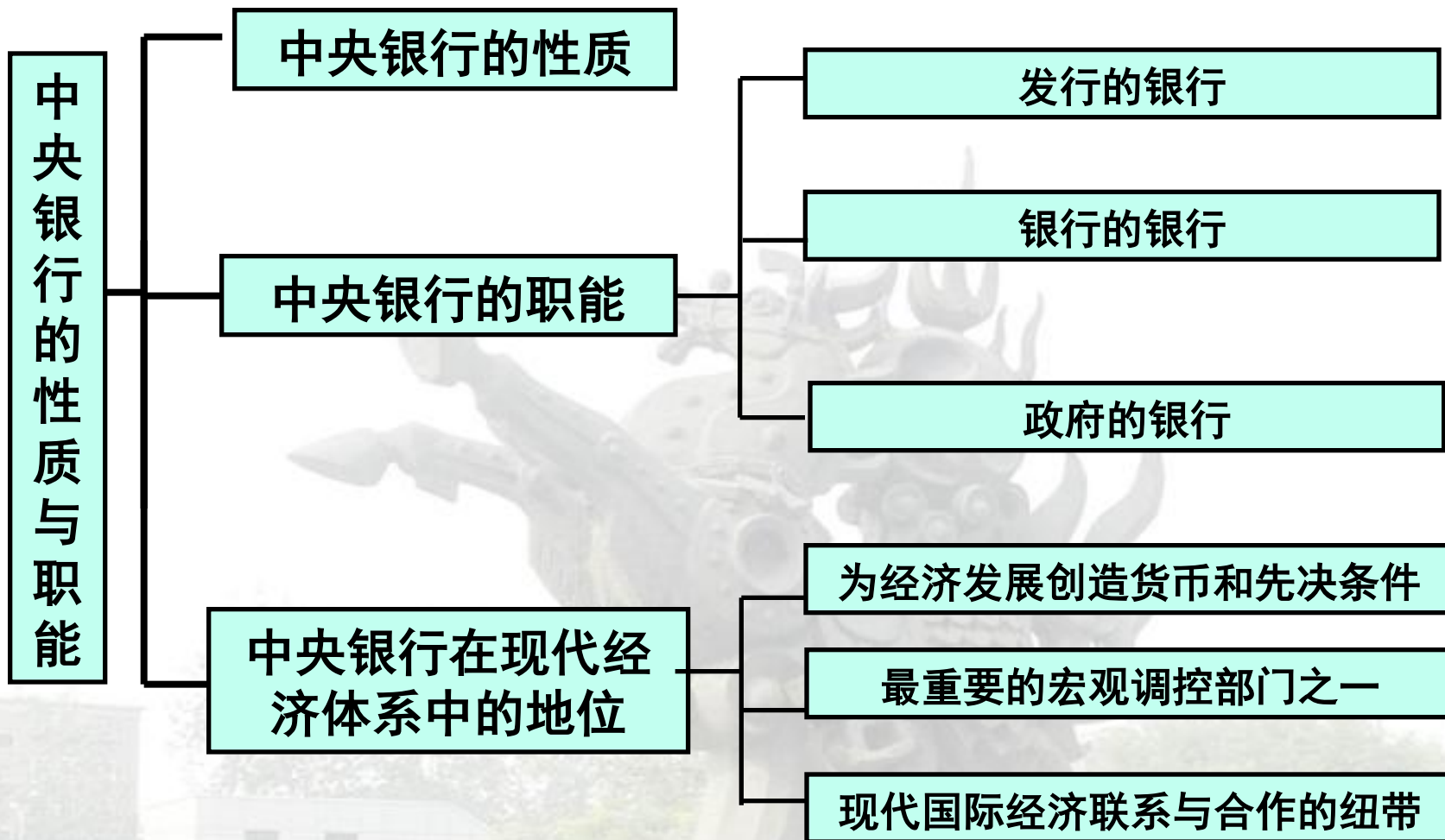
中国人民銀行



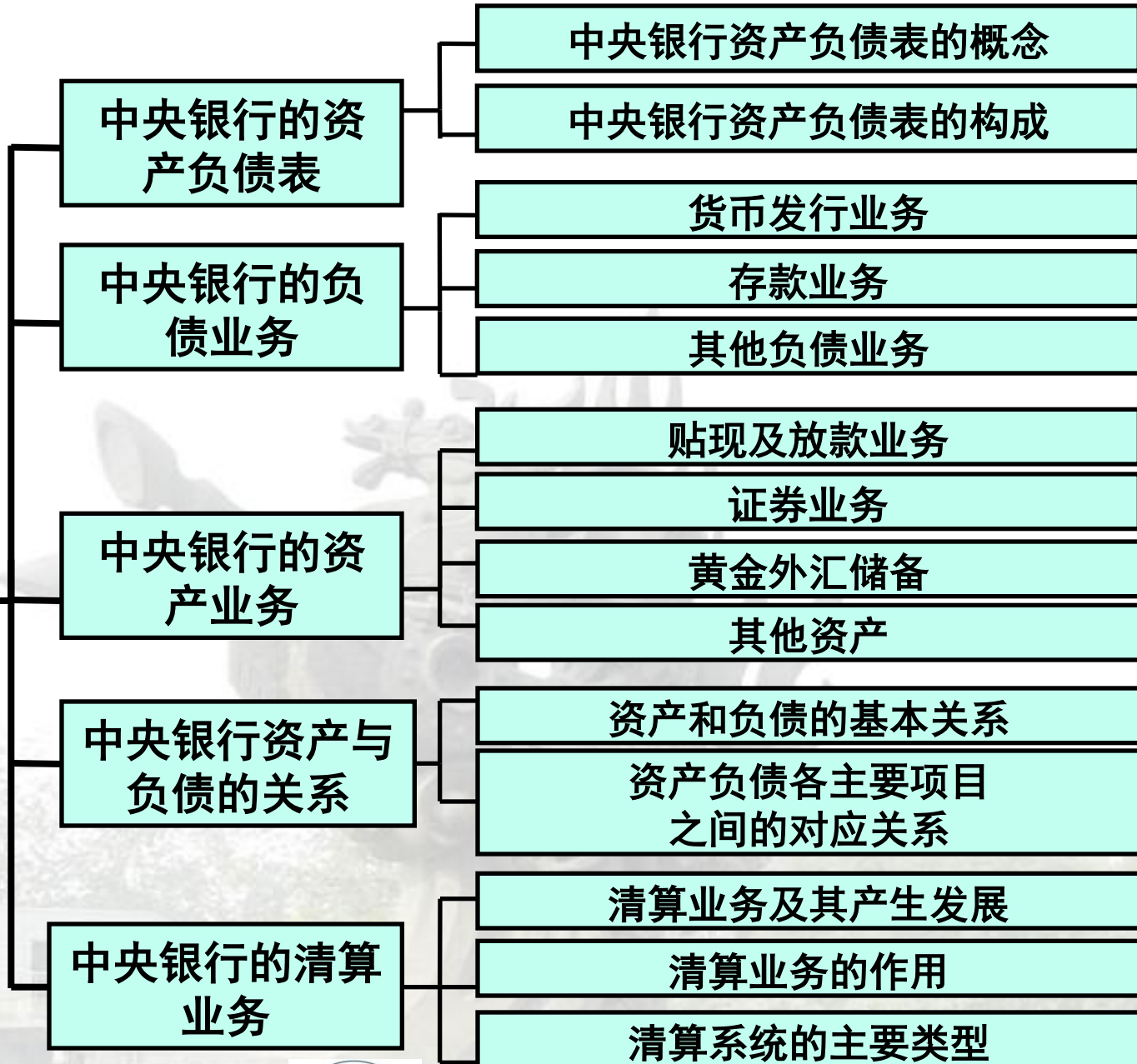
中央财经大学

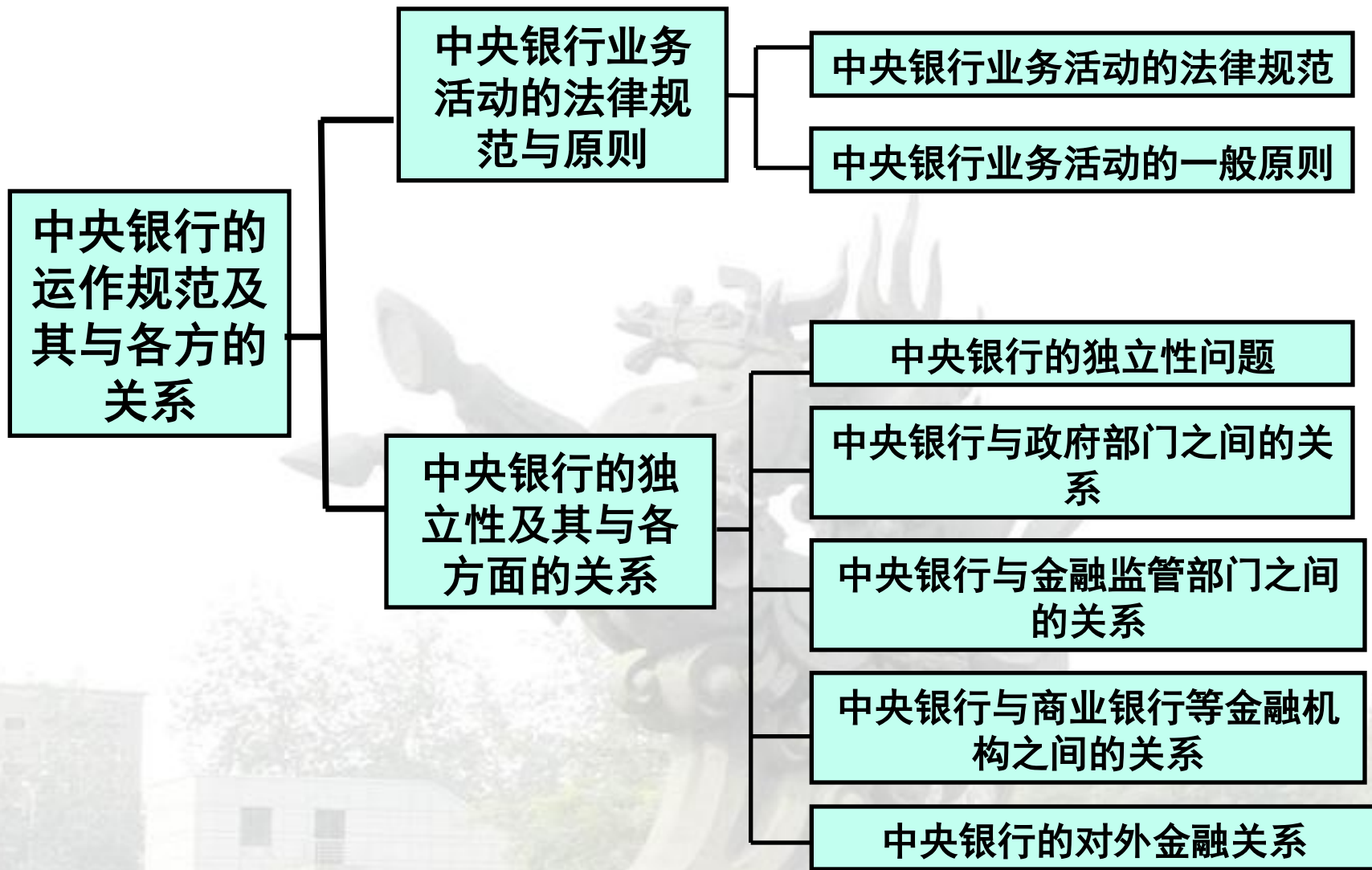
Central University of Finance and Economics





中央银行的业务运作





★中央银行：专门制定和实施货币政策、统一管理金融活动并代表政府协调对外金融关系的金融管理机构。

▲中央银行是在金融发展过程中出现的。

▲在现代金融体系中，中央银行处于核心地位，是一国最重要的金融管理当局和宏观经济调控部门

▲中央银行所从事的业务与其他金融机构所从事的业务的根本区别在于：中央银行所从事的业务不是为了营利，而是为实现国家宏观经济目标服务，这是由中央银行所处的地位和性质决定的。



中央银行体制

单一中央 银行制

是指一个国家或地区建立单独的中央银行机构，使之全面行使中央银行职能的中央银行制度，有一元式和二元式两种

跨国中央 银行制

是指由若干国家联合组建一家中央银行，并由该中央银行在其成员国范围内行使全部或部分中央银行职能的中央银行制度

复合中央 银行制

是指国家不单独设立专司中央银行职能的机构，而是由一家集中央银行职能与商业银行职能于一身的国家大银行兼行中央银行职能的中央银行制度。

准中央银 行制

是指没有通常完整意义上的中央银行，只是由政府授权某个或某几个商业银行，或设置类似中央银行的机构，部分行使中央银行职能的体制



★**最后贷款人**：工商企业缺乏资金时向商业银行借款，如果商业银行资金周转不灵，而其他同业也头寸过紧而无法提供帮助时，商业银行便以其持有的票据要求中央银行予以再贴现，或向中央银行申请信用贷款，从而获取所需资金，即中央银行成为商业银行的最终贷款人，保证了存款人和银行营运的安全。

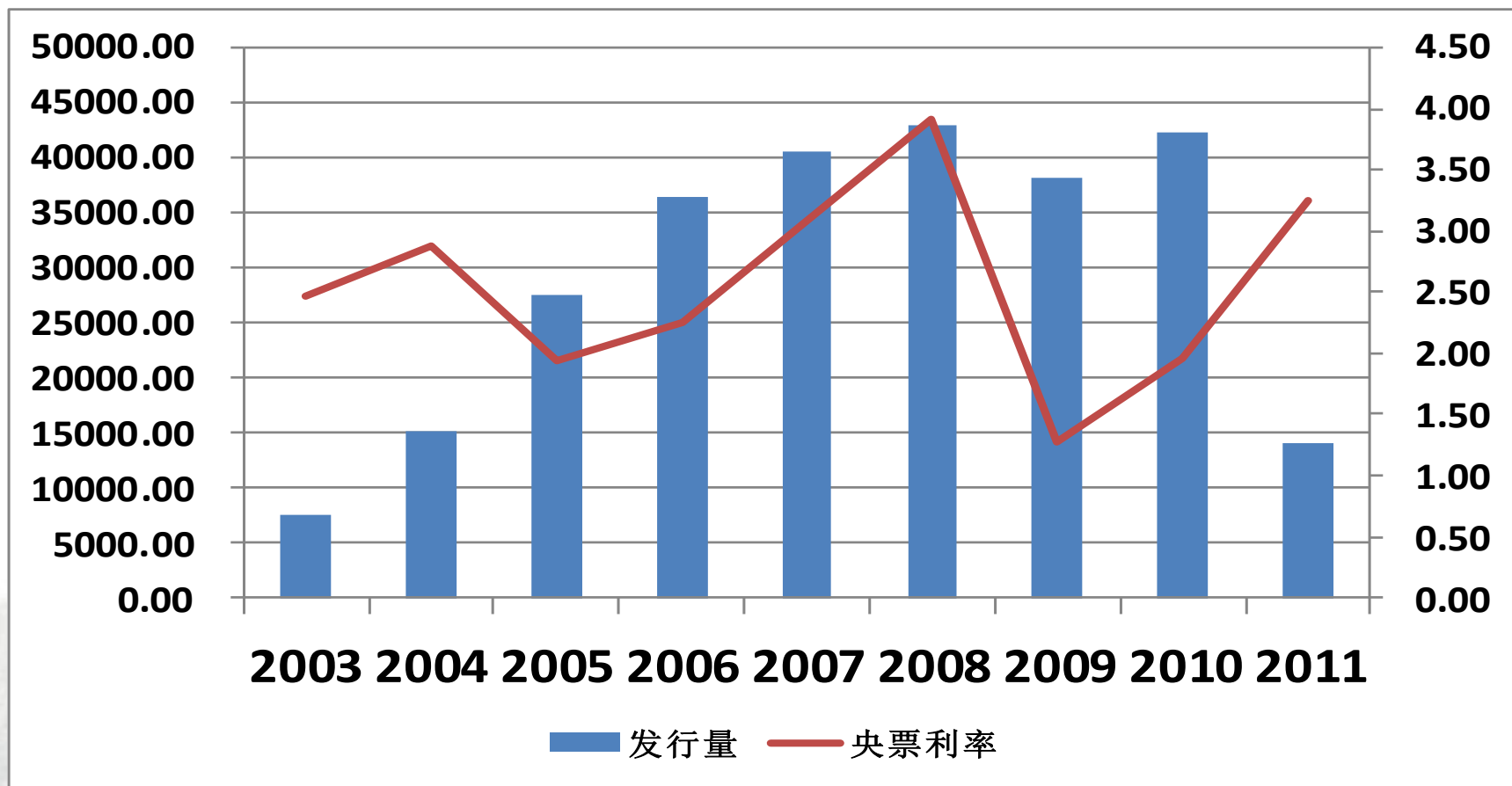
★**再贴现**：又叫重贴现，是指商业银行将其对工商企业已经贴现的票据向中央银行再办理贴现的资金融通行为。

★**再贷款**：中央银行采用信用放款的授信方式向商业银行融通资金的行为。



2003-2012年我国央票发行情况统计

单位：亿元，百分比



数据来源：财政部统计年鉴

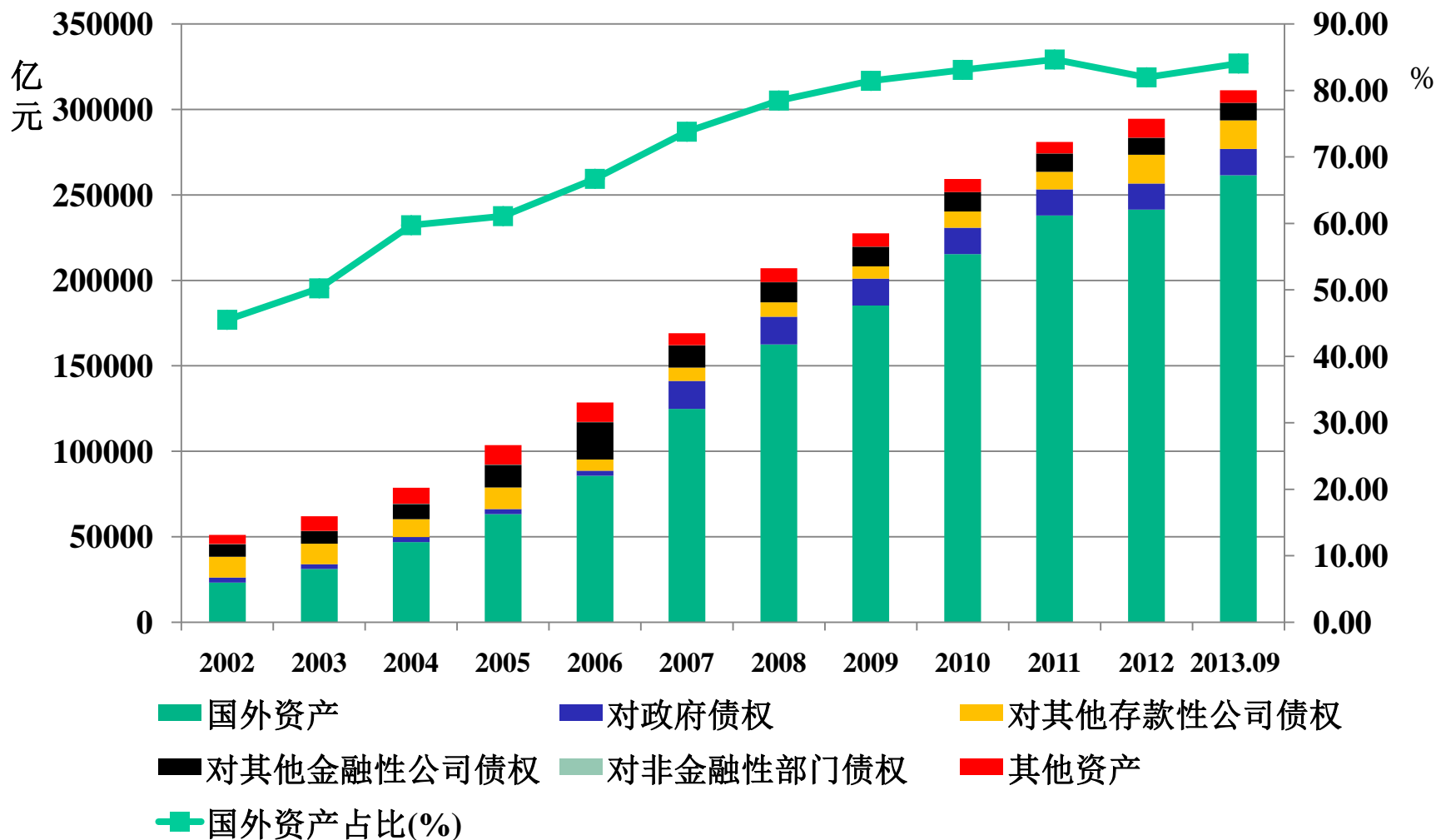
注：2012年未发行国库券



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

2002-2013年中国人民银行资产结构



注：2002-2005年对其他存款性公司债权为对存款货币银行债权和对特定存款机构债权之和

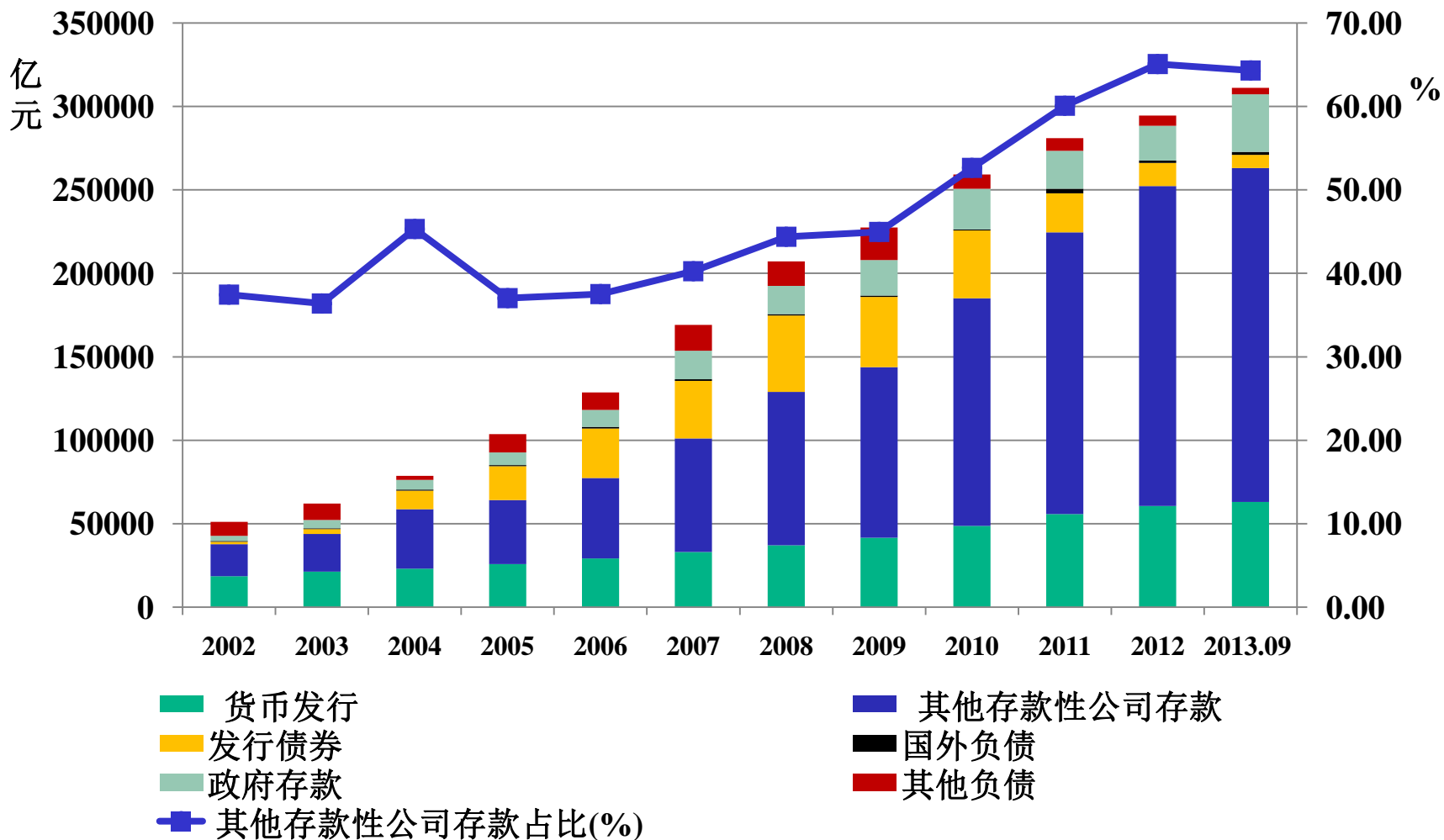
数据来源：中国人民银行网站



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

2002-2013年中国人民银行负债结构



注：2002-2005年对其他存款性公司存款为存款货币银行存款和特定存款机构存款之和
 数据来源：中国人民银行网站



中央财经大学

Central University of Finance and Economics