



第九章

中央银行与金融监管

第九章 中央银行与金融监管

第九章 中央银行与金融监管

第一节 中央银行 概述

- 1、中央银行的产生及其独立性
- 2、中央银行的性质与职能
- 3、中央银行的业务
- 4、“双支柱”调控政策

第二节 货币政策

- 1、货币政策概述
- 2、货币政策的目标与工具
- 3、货币政策的传导机制与中介指标
- 4、我国的货币政策

第九章
中央银行与金融监管

第三节
宏观审慎政策

宏观审慎

- 1、宏观审慎政策及其基本内涵
- 2、我国宏观审慎政策的构建与完善
- 3、我国宏观审慎政策框架正式确立

第四节
金融监管
概述

- 1、金融监管的含义
- 2、金融监管的基本原则
- 3、金融监管的理论
- 4、国际金融监管
- 5、我国金融监管的发展演进

第五节
金融监管的框架和内容

- 1、银行业监管的主要内容与基本方法
- 2、证券业监管的主要内容
- 3、保险业监管的主要内容

第一节 中央银行概述

- 1 中央银行的产生及独立性
- 2 中央银行的性质与职能
- 3 中央银行的业务
- 4 “双支柱” 调控框架

第一节 中央银行概述

考点1：中央银行的产生及其独立性

(一) 中央银行的产生和发展

中央银行制度的建立，大致出于四个方面的需要：

- 1) 集中货币发行权的需要；
- 2) 代理国库和为政府筹措资金的需要；
- 3) 管理金融业的需要；
- 4) 国家对社会经济发展实行干预的需要。

客观需要

第一节 中央银行概述

中央银行产生的历史：

世界上最早设立的中央银行是瑞典银行，于1668年由政府出面改组为国家银行，对国会负责。在1897年独占货币发行权，开始履行中央银行职责，成为真正的中央银行。

1694年成立的英格兰银行，它成立虽然晚于瑞典银行，但却被公认为是近代中央银行的鼻祖。

英格兰银行的演变过程是典型的中央银行的演变过程。

第一节 中央银行概述

各国中央银行的产生和发展大体上经由三个途径：

- 1) 由商业银行转化为中央银行，如英国的英格兰银行、法国的法兰西银行、德国的普鲁士银行；
- 2) 专门设置的中央银行，如美国联邦储备系统、第二次世界大战前后发展中国家和新独立国家的中央银行；
- 3) 由综合型银行改革为单一职能的中央银行，如东欧各国及中国的中央银行。

第一节 中央银行概述

2022年变化

(二) 中央银行的独立性问题

在市场经济体制下，中央银行的独立性问题就是指在货币政策的决策运作方面，中央银行由法律赋予或者实际拥有的自主程度。

中央银行的独立性问题主要与货币政策密切相关，集中反映在中央银行与政府的关系上。如何处理这种关系，可概括为两点：

- ①中央银行对政府保持独立性；
- ②中央银行对政府的独立性总是相对的。

第一节 中央银行概述

(二) 中央银行的独立性问题

2022年变化

中央银行之所以应对政府保持独立性，是因为：

①中央银行与政府所处的地位、行为目标不尽相同。

经济工作是政府的中心工作，社会问题也是政府关注的重点，而当政治矛盾突出时，政府所要解决的目标则压倒一切。

中央银行虽然也要根据政治的、经济的、社会的总体形势调整自己的工作重点，却有其独特之处，即其全部所围绕的中心始终是货币政策所要追求的稳定货币币值这一基本原则和目标。这就使中央银行的行为目标与政府的目标难以时时保持全面的吻合。

第一节 中央银行概述

(二) 中央银行的独立性问题

2022年变化

中央银行之所以应对政府保持独立性，是因为：

②中央银行不同于一般的行政管理机构，无论是制定和执行货币政策，还是确定对金融业实施监管的指导方针，都需要具备必要的专业理论素养和长期的经验积累。例如，在货币政策的决策和实施中，形势的判断、时机的掌握、力度的控制等，均为专业性极高的问题。一般的而非专业的理论素养无论如何高深，一般的而非专业的经验积累无论如何丰富，仅凭普遍原理和普遍经验在这一领域都难以做出科学的、充分的判断和决策。世界上大多数经济学家认为，独立的中央银行可以更自由地专注于保持低通货膨胀。

第一节 中央银行概述

2022年变化

(二) 中央银行的独立性问题

中央银行的独立性又是相对的，通常是指其在国家总体经济发展战略和目标之下，独立制定、执行货币政策的职能与属性。

中央银行相对独立性一般体现在两个方面：

①建立独立的货币发行制度，稳定货币。即中央银行根据国家宏观经济政策、经济发展的客观需要，是否以及多大程度上自行决定货币发行的数量、时间、地区分布及面额比例等。

②独立制定和实施货币政策。中央银行独立制定和实施货币政策，政府是否充分尊重中央银行的意见，确保中央银行货币政策发挥实效作用。

第一节 中央银行概述

中央银行相对独立性的保持应遵循两个基本原则：

1) 中央银行应以一国宏观经济目标为出发点制定货币政策，从事相应的政策工具操作；

2) 中央银行应按照金融运行规律，制定实施货币政策，规避政府短期行为的干扰。

第一节 中央银行概述

一国赋予中央银行的独立性程度最终是一个政治问题。

目前国际上中央银行独立性的模式主要有三种。

1) 独立性较大的模式：

中央银行直接对国会负责，可以独立制定货币政策及采取相应的措施，政府不得直接对它发布命令、指示，不得干涉货币政策。如果中央银行与政府发生矛盾，要通过协商解决。美国和德国的中央银行都于这一模式。

第一节 中央银行概述

2) 独立性稍弱的模式

中央银行名义上隶属于政府，而实际上保持着较大的独立性。有些国家法律规定财政部直辖中央银行，可以发布指令，事实上并不使用这种权力。中央银行可以独立地制定、执行货币政策。英格兰银行、日本银行属于这一模式。

第一节 中央银行概述

3) 独立性较小的模式:

中央银行接受政府的指令，货币政策的制定及采取的措施要经政府批准，政府有权停止、推迟中央银行决议的执行。其代表国家是意大利、法国。

第一节 中央银行概述

【考题再现-1】中央银行独立性最强的模式是（ ）。

- A. 对国会负责
- B. 对政府负责
- C. 对领导人负责
- D. 对企业负责

第一节 中央银行概述

网校答案：A

网校解析：本题考查中央银行的独立性。中央银行直接对国会负责是独立性较大的模式。故正确答案为A。

第一节 中央银行概述

考点2：中央银行的性质与职能

(一) 中央银行的性质

中央银行是在一国金融体系中处于主导地位，代表国家制定和实施货币政策，对金融业实施监管，对国民经济进行宏观调控和管理的特殊金融机构，是一个国家的最高货币金融管理机构。



第一节 中央银行概述

（一）中央银行的性质

中央银行的性质决定了中央银行在经营运作中不能首先考虑自身的经济利益，而是要考虑国家的宏观经济问题；

中央银行的业务目标不是为实现盈利，而是为实现国家的宏观经济目标；

中央银行不是一个办理货币信用业务的经济实体，不是经营型银行，而是有自己独特的职能。

第一节 中央银行概述

(二) 中央银行的职能



第一节 中央银行概述

1、发行的银行

中央银行是发行的银行，指中央银行垄断货币发行，具有货币发行的特权、独占权，是一国唯一的货币发行机构。



第一节 中央银行概述

中央银行作为发行的银行，具有的基本职能：

1) 央行应根据国民经济发展的客观情况，适时适度发行货币，保持货币供给与流通中货币需求的基本一致，为国民经济稳定持续增长提供一个良好的金融环境。

2) 央行应从宏观经济角度控制信用规模，调节货币供给量。

3) 央行应根据货币流通需要，适时印刷、铸造或销毁票币，调拨库款，调剂地区间货币分布、货币面额比例，满足流通中货币支取的不同要求。

第一节 中央银行概述

2、政府的银行

中央银行是政府的银行，是指中央银行为政府提供服务，是政府管理一国金融的专门机构。



第一节 中央银行概述

中央银行作为政府的银行的基本职责：

- 1、经理或代理国库，经办政府的财政预算收支，充当政府的出纳。
- 2、代理政府金融事务。如代理国债发行及到期国债的还本付息等。
- 3、代表政府参加国际金融活动，进行金融事务的协调、磋商等。
- 4、充当政府金融政策顾问，为一国经济政策的制定提供各种资料、数据和方案等。

第一节 中央银行概述

5、为政府提供资金融通，以弥补政府在特定时间内的收支差额。

6、作为国家的最高金融管理机构，执行金融行政管理职能。

7、保管外汇和黄金储备。

第一节 中央银行概述

3、银行的银行

中央银行通过办理存、放、汇等项业务，充当商业银行与其他金融机构的最后贷款人，履行以下职责：

- 1) 集中保管存款准备金；
- 2) 充当最后贷款人。通常采取两种形式：一是票据再贴现，二是票据再抵押；
- 3) 主持全国银行间的清算业务；
- 4) 主持外汇头寸抛补业务。

第一节 中央银行概述

4、管理金融的银行

中央银行作为一国金融体系的核心，致力于货币政策的制定实施，维持金融体系和金融市场的稳定。

职责主要表现在：

- 1) 制定实施货币政策，在稳定货币的前提下谋求经济增长；
- 2) 制定颁布各种金融法规、金融业务规章；
- 3) 管理境内金融市场。

第一节 中央银行概述

【考题再现-1】在中央银行的职能中，“银行的银行”的职能主要是指（ ）。

- A. 垄断发行货币，调节货币供应量
- B. 代理国库，对政府融通资金
- C. 集中保管存款准备金，充当最后贷款人
- D. 实施货币政策，制定金融法规

第一节 中央银行概述

网校答案：C

网校解析：本题考查中央银行的职能。银行的银行指中央银行通过办理存、放、汇等业务，作商业银行与其他金融机构的最后贷款人，履行以下几项职责：

- (1) 集中保管存款准备金。
- (2) 充当最后贷款人。通常采取两种形式：一是票据再贴现，二是票据再抵押。
- (3) 主持全国银行间的清算业务。
- (4) 主持外汇头寸抛补业务。

第一节 中央银行概述

【考题再现-2】中央银行是管理金融的银行，其职责主要表现在（ ）。

- A. 制定实施货币政策
- B. 颁布各种金融法规
- C. 管理境外金融市场
- D. 管理境内金融市场
- E. 发行货币

第一节 中央银行概述

网校答案：ABD

网校解析：本题考查中央银行的职能。

中央银行是管理金融的银行，其职责主要表现在：

- (1) 制定实施货币政策，在稳定货币的前提下谋求经济增长。
- (2) 制定颁布各种金融法规、金融业务规章。
- (3) 管理境内金融市场。

故正确答案为ABD。

第一节 中央银行概述

考点3：中央银行的业务

(一) 中央银行的资产负债表

中央银行的业务活动及主要职能可以从其资产负债表得到反映。

中央银行资产负债表所记载的资产、负债的任何变动，均能反映国民经济的变动情况。

就货币供给量的调控而言，中央银行可以通过适时适度变动资产负债规模、结构，而使货币供给量作相应的变动，从而实现其调控目标。

第一节 中央银行概述

中央银行资产负债表

资产	负债
	通货发行
国外资产（外汇、黄金）	商业银行等金融机构存款
对金融机构债权	国库及公共机构存款
政府债券	其他负债
其他资产（固定资产等）	资本项目
资产项目合计	负债及资本项目合计

第一节 中央银行概述

1、中央银行的资产

中央银行在一定时点所拥有的各种债权，包括：

1) **国外资产**：主要包括外汇和黄金，是中央银行代表国家保管外汇和黄金储备，并进行适当的黄金和外汇买卖产生的余额。

2) **对金融机构债权**：中央银行对商业银行和其他金融机构的贴现与贷款余额。

3) **政府债券**：中央银行购买的不同期限的政府债券余额。许多国家法律禁止中央银行直接对政府提供贷款。

4) **其他资产**：包括固定资产等。

第一节 中央银行概述

2、中央银行的负债

金融机构、政府、个人和其他部门持有的对中央银行的债权，主要包括：

通货发行

商业银行等金融机构存款

国库及公共机构存款

其他负债

第一节 中央银行概述

2、中央银行的负债

1) 通货发行：包括流通中现金（即非银行公共所持现金）和商业银行等金融机构库存现金两部分。

中央银行一般是一国通货的唯一发行银行，因此通货发行是中央银行负债的一个主要项目。

第一节 中央银行概述

2、中央银行的负债

2) 商业银行等金融机构存款：反映了金融机构在中央银行的存款余额，包括法定存款准备金和超额存款准备金。

3) 国库及公共机构存款：中央银行代理国库接受的存款余额。

【注意】通货发行、商业银行等金融机构的存款准备金以及国库存款之和被称为**基础货币**，对于一个国家的货币供给总量具有重要影响。

第一节 中央银行概述

2、中央银行的负债

4) 其他负债：包括外国中央银行和金融机构在中央银行的存款等。

5) 资本项目：包括中央银行的资本、准备金、未分配利润等。

第一节 中央银行概述

(二) 中央银行的负债业务、资产业务和中间业务

01

负债业务

02

资产业务

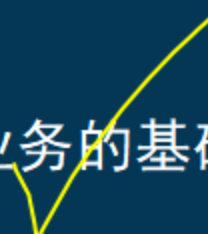
03

中间业务

第一节 中央银行概述

1、中央银行的负债业务

中央银行的负债业务是中央银行资产业务的基础。



第一节 中央银行概述

中央银行的负债业务主要有：

1) 货币发行：

中央银行依据一定的货币发行制度，遵循一定的货币发行原则，经由不同途径从事货币发行业务。中央银行的货币发行是其调控经济金融运行的重要资金来源。中央银行发行的货币即通常所说的钞票或现金，是基础货币的主要构成部分，是中央银行的最大负债项目之一；

第一节 中央银行概述

中央银行的负债业务主要有：

2) **经理或代理国库**：中央银行凭借财政部开设于中央银行的专门账户代理财政收入支出，履行经理或代理国库职责，财政金库存款即成为中央银行的重要资金来源之一。

3) **集中存款准备金**：中央银行集中商业银行与其他金融机构的存款准备金，旨在满足流动性与清偿能力要求，调控信贷规模和货币供给量、便利资金清算以维护金融体系安全与稳定。

第一节 中央银行概述

2、中央银行的资产业务

1) **贷款**：中央银行的贷款对象是商业银行及其他金融机构和政府。中央银行为缓解商业银行及其他金融机构短期资产不足的困难、补充其流动性而对商业银行及其他金融机构发放贷款。中央银行对政府发放弥补资金短期缺口的贷款；

2) **再贴现**：中央银行着眼于国民经济宏观调控，依照再贴现条件审查商业银行及其他金融机构的再贴现申请，买进符合条件的票据，并按再贴现率对商业银行及其他金融机构投放货币资金。

第一节 中央银行概述

2、中央银行的资产业务

3) **证券买卖**：中央银行为调控货币供应量，适时地开展公开市场业务，采用直接买卖、回购协议等方式买卖政府中长期债券、国库券等**有价证券**。

4) **管理国际储备**：中央银行为稳定币值、稳定汇价、调节国际收支，保管黄金、外汇等**储备资产**。

5) **其他资产业务**：中央银行在其主要资产业务之外还根据具体情况办理其他类型的**资产业务**。

第一节 中央银行概述

3、中央银行的中间业务

资产清算业务是中央银行的主要中间业务，分为：

1) 集中办理票据交换：票据交换工作一般在票据交换所进行，参与票据交换所交换票据的银行均是清算银行或交换银行，必须依据票据交换所有关章程的规定承担的义务（缴纳一定交换保证金、在中央银行开立往来存款账户用以结清交换差额、分摊交换所有关费用）才能拥有入场交换票据的权利。

第一节 中央银行概述

2) **结清交换差额**：在中央银行开立有**往来存款账户**（独立于法定存款准备金账户）的各清算银行，其票据交换的最后差额即由该账户上**资金的增减**来结清。

3) **办理异地资金转移**：央行的资金清算工作既通过其**分支机构**组织同城票据交换与资金清算，也办理全国范围内的**异地资金转移**。

第一节 中央银行概述

【考题再现-1】下列业务中，属于中央银行资产业务的有（ ）。

- A. 再贴现
- B. 买入国债
- C. 集中存款准备金
- D. 国际储备
- E. 集中办理票据交换

第一节 中央银行概述

网校答案：ABD

网校解析：本题考查中央银行的资产业务。

中央银行的资产业务主要有：贷款、再贴现、证券买卖、国际储备、其他资产业务。

第一节 中央银行概述

【考题再现-2】中央银行的负债业务主要有（ ）。

- A. 货币发行
- B. 代理国库
- C. 集中存款准备金
- D. 再贴现
- E. 结算交换差额

第一节 中央银行概述

网校答案：ABC

网校解析：本题考查中央银行的负债业务。

中央银行的负债业务主要有：

- (1) 货币发行；
- (2) 代理国库；
- (3) 集中存款准备金。

故正确答案为ABC。

第一节 中央银行概述

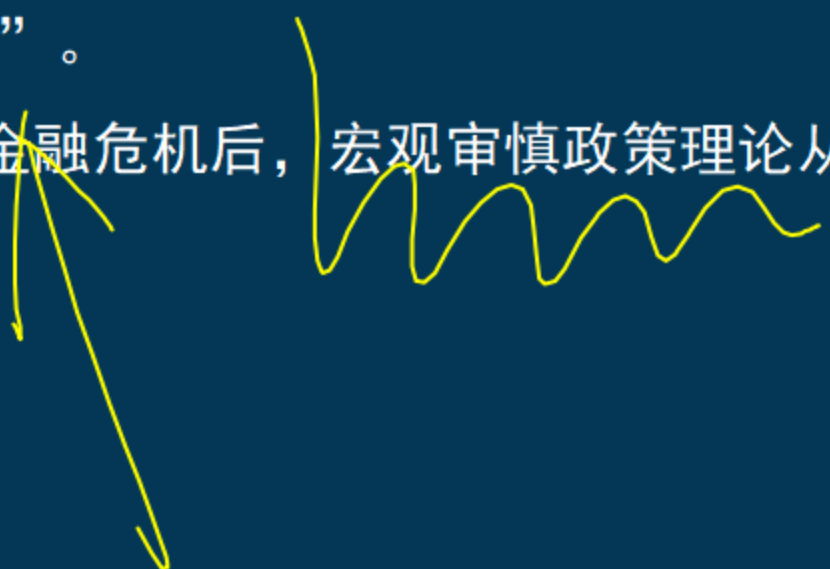
考点4、“双支柱”调控框架

2022年新增

1995年3月颁布的《中国人民银行法》明确我国的货币政策目标是“保持货币币值的稳定，并以此促进经济增长”。

2003年12月修正后的《中国人民银行法》指出“中国人民银行在国务院领导下，制定和执行货币政策，防范和化解金融风险，维护金融稳定”。

1997年和2008年金融危机后，宏观审慎政策理论从萌芽到重入视野。



第一节 中央银行概述

考点4、“双支柱”调控框架

2022年新增

2009年，我国开始研究强化宏观审慎管理的政策措施，并于2011年正式引入差别准备金动态调整机制，其核心内容是金融机构适当的信贷增速取决于经济增长的合理需要及其自身的资本水平。

自2016年起，中国人民银行将差别准备金动态调整机制“升级”为宏观审慎评估体系（MPA）。

2017年10月，党的十九大报告明确提出要“健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架”。

第一节 中央银行概述

2022年新增

MPA从七大方面对金融机构的行为进行多维度的引导：

①资本和杠杆情况，主要通过资本约束金融机构的资产扩张行为，加强风险防范。重点关注宏观审慎资本充足率与杠杆率，其中宏观审慎资本充足率指标主要取决于广义信贷增速和国内生产总值（GDP）居民消费价格指数（CPI）增幅，体现巴塞尔协议III资本框架中逆周期资本缓冲、系统重要性机构附加资本等宏观审慎要素，杠杆率指标不得低于4%。

②资产负债情况，适应金融发展和资产多元化的趋势，从以往盯住狭义贷款转为考察广义信贷（包括贷款、证券及投资、回购等），既关注表内外资产的变化，也纳入对金融机构负债结构的稳健性要求。

第一节 中央银行概述

2022年新增

MPA从七大方面对金融机构的行为进行多维度的引导：

③流动性情况，鼓励金融机构加强流动性管理，使用稳定的资金来源发展资产业务，提高准备金管理水平，提出流动性覆盖率的要求。

④定价行为，评估机构利率定价行为是否符合市场竞争秩序等要求，特别是对非理性利率定价行为作出甄别，体现放开存款利率上限初期对利率市场竞争秩序和商业银行定价行为的高度重视。

⑤资产质量情况，鼓励金融机构提升资产质量，加强风险防范。其中包括对同地区、同类型机构不良贷款率的考察。

第一节 中央银行概述

2022年新增

MPA从七大方面对金融机构的行为进行多维度的引导：

⑥跨境融资风险情况，从跨境融资风险加权余额、跨境融资的币种结构和期限结构等方面综合评估，以适应资金跨境流动频繁和跨境借贷增长的趋势，未雨绸缪加强风险监测和防范。

⑦信贷政策执行情况，坚持有扶有控的原则，鼓励金融机构支持国民经济的重点领域和薄弱环节，不断优化信贷结构。

第一节 中央银行概述

本节小结

第一节 中央银行概述

1、中央银行的产生及其独立性

2、中央银行的性质与职能

3、中央银行的业务

4、“双支柱”调控框架

加时加力

(3) 类型

(4)