

第九章 中央银行与金融监管



第一节 中央银行概述

本节考点：

- 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

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

当今世界上大多数国家实行中央银行制度。

从中央银行的起源和大多数国家设立中央银行的情况看，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。

【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，它原是 1656 年由私人创办的欧洲第一家发行银行债券的银行，1668 年政府出面将其改组为国家银行。但直到 1897 年瑞典银行才独占货币发行权，开始履行中央银行职责，成为真正的中央银行。

英格兰银行成立于 1694 年，最初主要替政府募集经费。1833 年，英国国会通过法案，规定英格兰银行的纸币为全国唯一的法偿货币。1844 年以后，英格兰银行机构分为发行部和业务部，同时将发行钞票与银行业务分开，奠定了现代中央银行组织的模式。此后，英格兰银行运用贴现率来调节货币供应量和信贷量以及金本位制下的资本转移。

在 19 世纪的 1847 年、1857 年和 1866 年金融危机中，英格兰银行逐步成为银行的“最后贷款人”。至 19 世纪后期，英格兰银行成为中央银行的典范。因此，它虽然晚于瑞典银行成立，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。

随着中央银行制度在世界各国日渐普及，中央银行各项职能也不断明确和完善。

20 世纪 30 年代经济大危机以后，各国开始强调政府对经济的干预作用，而货币政策与财政政策是政府干预经济的主要工具，中央银行作为货币制度的制定者和实施者，其地位不断巩固和提高。

与此同时，政府对中央银行的控制也在加强，一些私有股份制的中央银行被收归国有，中央银行不再是一般意义上的银行。

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，如我国的中国人民银行。

（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。

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。

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。

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。

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。

一国赋予中央银行的独立性程度最终是一个政治问题。

2023年修订

目前国际上中央银行独立性的模式主要有三种。

1) **独立性较强的模式：**

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。如果政府与中央银行发生矛盾，要通过协商解决。

美国联邦储备系统、曾经的德意志联邦银行（1998年年底德意志联邦银行将货币政策管理权移交给欧洲中央银行）和**欧洲中央银行**都属于这一模式。

2) **独立性居中的模式**

2023年修订

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。

3) **独立性弱的模式：**

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，如**意大利银行、法兰西银行**等。

【单选-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

答案：A

解析：中央银行直接对国会负责，这是中央银行独立性最强的模式。

【多选-2】中央银行产生和发展的途径包括（ ）。

- A.专门设置的中央银行
- B.由政策性银行改革为中央银行
- C.由商业银行转化为中央银行

D.由投资银行改革为中央银行

E.由综合型银行改革为单一职能的中央银行

答案：ACE

解析：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；

②专门设置的中央银行；

③由综合型银行改革为单一职能的中央银行。