

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

中央银行的性质是指中央银行自身所具有的特殊属性。

一般认为，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，**承担最后贷款人责任**，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**。



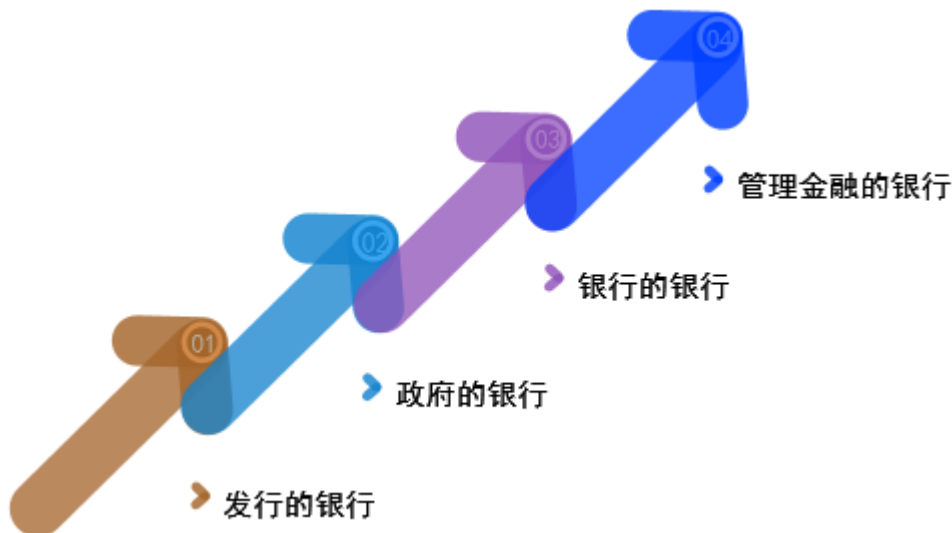
2023年修订

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**管理型银行**。

（二）中央银行的职能



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。



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。

2、银行的银行

2023年修订

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：中央银行根据法律赋权，要求商业银行及有关金融机构依法向中央银行缴存存款准备金。其意义在于：集中存款准备金便于商业银行及有关金融机构相互调剂存款准备金，增强清偿能力，保障存款人的资金安全和商业银行及有关金融机构自身稳定；有助于中央银行调节信用规模、控制全社会货币供应量；为商业银行及有关金融机构非现金结算创造条件；强化中央银行的资金实力。

2023年修订

2) 充当最后贷款人：中央银行为稳定经济金融运行，向那些面临资金周转困难的商业银行及其他金融机构及时提供贷款，帮助它们渡过难关。

中央银行作为最后贷款人提供贷款，通常采取两种形式：

① 票据再贴现：商业银行及其他金融机构把自己持有的已贴现但尚未到期的票据卖给中央银行并由此获得一定现金的业务；

② 票据再抵押：商业银行及其他金融机构为应付急迫的资金需求，把自己持有的票据抵押给中央银行并获得一定现金的业务。

票据再贴现与再抵押业务的办理，最终使中央银行真正成为商业银行及其他金融机构的信贷中心。

2023年修订

3) 组织全国银行间的清算业务：商业银行间因其客户的债权债务关系而产生的债权债务关系可通过中央银行清算系统采用非现金结算办法予以清算。中央银行是银行业的清算中心。

4) 组织外汇头寸抛补业务：中央银行根据外汇供求状况适时买进卖出外汇，即在商业银行外汇头寸过多时买进外汇，在商业银行外汇头寸不足时卖出外汇。中央银行此举既向商业银行提供了外汇头寸管理便利，又由此调节外汇市场的外汇供求状况，稳定市场汇率。

3、政府的银行

2023年修订

中央银行是政府的银行，是指中央银行为政府提供服务。



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。具体职能包括：办理政府预算收入的缴纳、划拨和留用，办理预算支出的拨付，向财政部门反映预算收支情况；协助财政、税收部门收缴库款；办理其他有关国库的事务等。

- 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。
- 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。

2023年修订

4、管理金融的银行

中央银行是管理金融的银行，这是指中央银行作为国家金融体系的核心，致力于货币政策、宏观审慎政策的制定和实施，维持金融体系和金融市场的稳定。

中央银行作为管理金融的银行，其职责主要表现在：

2023年修订

- (1) 制定和实施货币政策，在稳定货币的前提下促进经济增长。
- (2) 作为国家的最高金融管理机构，执行相关金融行政管理职能，拟订银行业、保险业重要法律法规草案和审慎监管基本制度。
- (3) 作为管理者和重要参与者，管理境内金融市场，确保资金往来合法；运用货币政策工具，影响金融市场利率和融资成本，调节资金供求关系。
- (4) 建立宏观审慎政策框架，强化金融运行宏观审慎管理；健全金融风险防范、化解和处置机制，维护金融稳定，保障国家金融安全，促进经济社会健康发展。

【单选-1】关于中央银行是“发行的银行”的说法，错误的是（ ）。

- A.中央银行具有发行货币的职能
- B.中央银行负责维护货币的稳定
- C.中央银行负责创造货币的需求
- D.中央银行可以调节货币供给

答案：C

解析：本题考查中央银行的职能。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。中央银行作为发行的银行，具有以下几个基本职能：①适时适度发行货币；②宏观经济角度控制信用规模，调节货币供应量，中央银行应以稳定货币为前提，适时适度增加货币供给，正确处理好货币稳定和经济增长的关系；③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。C项，中央银行可以调节货币供给，但不负责创造货币需求。

【多选-2】中央银行的职能有（ ）。

- A.发行的银行
- B.政府的银行
- C.银行的银行
- D.管理金融的银行
- E.企业的银行

答案：ABCD

解析：本题考查中央银行的职能。中央银行的职能包括发行的银行、政府的银行、银行的银行、管理金融的银行，故A、B、C、D四项正确。

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。

由于各个国家在 金融制度、信用方式等方面存在着差异，各国中央银行的资产负债表中的项目及包括的内容不尽相同，但总体结构基本一致。

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**。

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

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。

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。

2、中央银行的负债

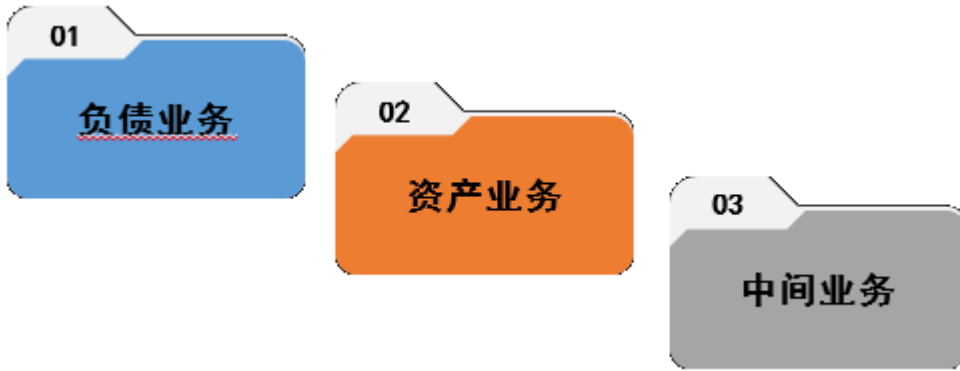
金融机构、政府、个人和其他部门持有的对中央银行的债权，主要包括：

- 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**。
- 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。

- 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。

（二）中央银行的负债业务、资产业务和中间业务



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。

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；**

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。

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。

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，保管外汇、黄金等储备资产。

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。

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。

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。

【单选-1】下列中央银行业务中，不属于资产业务的是（ ）。

- A.再贴现业务
- B.贷款业务
- C.债券发行业务
- D.证券买卖业务

答案：C

解析：本题考查中央银行的资产业务。中央银行的资产是指中央银行在一定时点上所拥有的各种债权。中央银行的资产业务主要有：①贷款。贷款对象是商业银行、政府。②再贴现。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。④管理国际储备。⑤其他资产业务。C项属于干扰项，既不是中央银行的资产业务，也不属于负债业务。

【单选-2】下列中央银行资产负债项目中，属于中央银行对金融机构债权的是（ ）。

- A.金融机构存款
- B.贴现与贷款余额
- C.政府债券
- D.通货发行

答案：B

解析：对金融机构的债权是中央银行对商业银行和其他金融机构的贴现和贷款余额，故B项正确。

【多选-3】下列有关中央银行的货币政策的操作中，可以使其资产增加的有（ ）。

- A.卖出外汇
- B.买入外汇
- C.买入政府债券
- D.卖出政府债券
- E.对商业银行发放贴现贷款

答案：BCE

解析：中央银行的资产是指中央银行在一定时点上所拥有的各种债权。中央银行资产业务主要有：①贷款：对象是商业银行、政府。②再贴现。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。④管理国际储备。⑤其他资产业务。A项，卖出外汇，属于中央银行减少资产。B项，买入外汇，属于中央银行增加资产。C项，买入政府债券，属于中央银行增加资产。D项，卖出政府债券，属于中央银行减少资产。E项，对商业银行发放贴现贷款，属于央行对商业银行的债权，属于央行资产增加。

考点 4、“双支柱”调控框架

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。

2011年，我国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，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”。

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。

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。

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。

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