



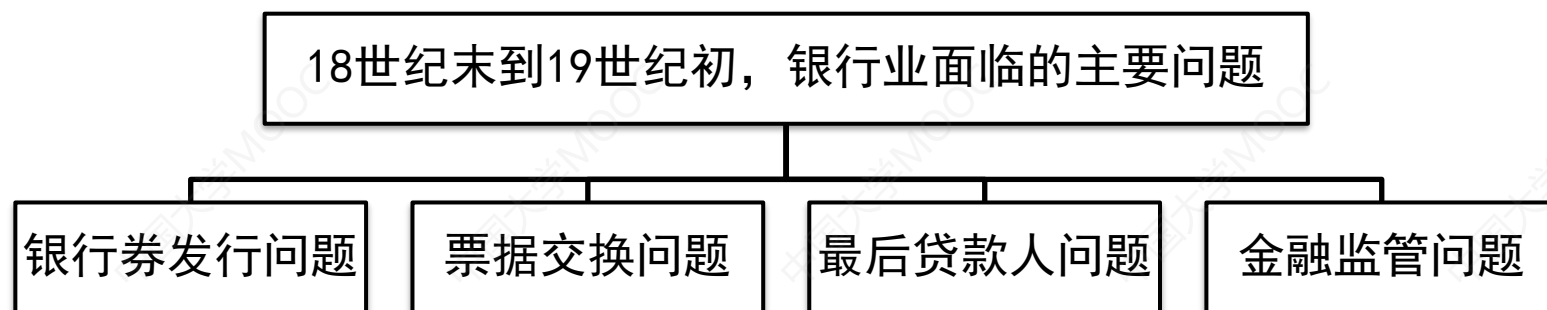
第13章 中央银行

本章教学内容

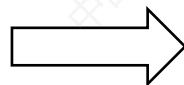
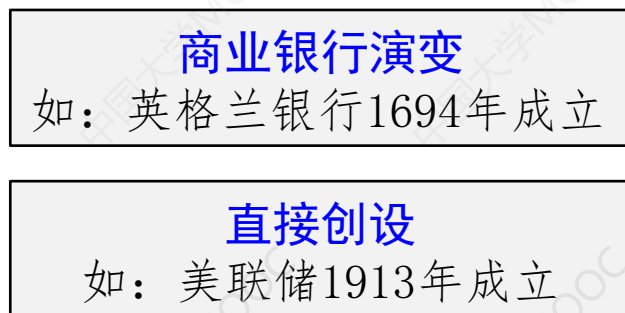
- ❑ 中央银行概述
- ❑ 中央银行业务分类
- ❑ 中央银行制度类型
- ❑ 中央银行独立性

1. 中央银行概述

- 中央银行是一国最高的货币金融管理机构，在各国金融体系中居于主导地位。中央银行负责控制国家货币供给、宏观调控、保障金融安全与稳定。
- 中央银行的产生背景



- 中央银行的产生途径



中央银行



中央银行的特征和职能

□ 中央银行的基本特征

- 业务目标：不以盈利为目的，确保货币政策目标的实现。
- 业务对象：政府和金融机构。
- 资产流动性：持有具较高流动性的资产。
- 机构设置：不在国外设立分支机构。

□ 中央银行的职能

- 发行的银行：独占货币发行权，一国唯一的货币发行机构。
- 政府的银行：为政府提供服务，是政府管理一国金融的专门机构。（主要履行：代理国库；对政府融通资金；代理政府金融事务；代表政府参加国际金融活动；充当政府金融政策顾问等）
- 银行的银行：为商业银行办理存、放、汇等业务；充当商业银行与其他金融机构的最后贷款人。（主要履行：集中保管存款准备金；充当最后贷款人；主持全国银行间的清算业务；主持外汇头寸抛补业务等。）
- 管理金融的银行：制定实施货币政策，对整个金融业的运行进行调控监管。



2.中央银行业务分类

□ 中央银行资产负债表

资产	负债
国外资产 外汇 货币黄金 (Monetary Gold) 其他国外资产 对政府债权 其中：中央政府 对其他存款性公司债权 对其他金融性公司债权 对非金融性部门债权 其他资产	储备货币 货币发行 (Currency Issue) 金融性公司存款 其他存款性公司存款 其他金融性公司存款 非金融机构存款 不计入储备货币的金融性公司存款 发行债券 国外负债 政府存款 自有资金 其他负债

□ 业务分类

注：表头内容来自中国人民银行网站（2021年）



■ 资产业务和负债业务

■ 中间业务：集中办理票据交换；结清交换差额；办理异地资金转移等




3.中央银行制度类型

□ 单一的中央银行制度

- 一元制：是指一国只设立一家统一的中央银行行使中央银行的全部职责的中央银行制，机构设置一般采用总分行制，逐级垂直隶属。世界大多国家采用此类中央银行制。（如，[中国](#) )
- 二元制：是指一国建立中央与地方两级中央银行机构，地方机构在辖区内有较大独立性的中央银行制。采用这种形式的主要是某些联邦制国家。（如，[美国](#) )

□ **复合的中央银行制度**：一国不设专门的中央银行，由一家大银行担任中央银行和商业银行两个角色。（如，我国1983年前）

□ **跨国中央银行制度**：指由参加某一货币联盟的所有成员国共同组成的中央银行制度。（如，欧洲中央银行）

□ **准中央银行制度**：指有些国家或地区只设置类似中央银行的机构，或者授权少数大商业银行或机构，由其行使中央银行的部分职能的体制。（如，中国香港金融管理局 )



4. 中央银行独立性

- 中央银行的独立性是指中央银行在制定实施货币政策、调控监管一国金融时具有的相对自主性。中央银行的独立性问题，实质上是中央银行与政府的关系问题。
- 中央银行的独立性类型
 - 工具独立性：央行自主使用货币政策工具的能力
 - 目标独立性：央行设定货币政策目标的能力
- 主要国家中央银行独立性状况
 - 美联储的独立性 ↘
资本主义国家政治周期和经济周期的不一致性需要央行保持独立性，从而规避政治经济周期…
 - 欧洲中央银行的独立性 ↘
 - 加拿大银行、英格兰银行、日本银行…



本章重点回顾

- ❑ 中央银行的职能
发行的银行，政府的银行，银行的银行，管理金融的银行。
- ❑ 中央银行的业务分类
资产业务，负债业务，中间业务
- ❑ 中央银行制度的不同类型
重点了解中国人民银行和美联储
- ❑ 中央银行的独立性



END



货币金融学
中国大学MOOC



货币金融学
学堂在线



★课堂拓展：中国人民银行及分支机构

□ 中国人民银行设有九个分行，两个营业管理部，以及上海总部。

中国人民银行（总行），中国人民银行上海总部（地区总部）

营业管理部 北京营业管理部；重庆营业管理部

天津分行 石家庄中心支行；太原中心支行；呼和浩特中心支行

沈阳分行 长春中心支行；哈尔滨中心支行

上海分行 杭州中心支行；福州中心支行

南京分行 合肥中心支行

济南分行 郑州中心支行

武汉分行 长沙中心支行；南昌中心支行

广州分行 南宁中心支行；海口中心支行

成都分行 贵阳中心支行；昆明中心支行；拉萨中心支行

西安分行 兰州中心支行；西宁中心支行；银川中心支行；乌鲁木齐中心支行

计划单列市 厦门中心支行；宁波中心支行；青岛中心支行；大连中心支行；深圳中心支行

天津分行 天津、河北、山西、内蒙古
沈阳分行 辽宁、吉林、黑龙江
上海分行 上海、浙江、福建
南京分行 江苏、安徽
济南分行 山东、河南
武汉分行 江西、湖北、湖南
广州分行 广东、广西、海南
成都分行 四川、贵州、云南、西藏
西安分行 陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆



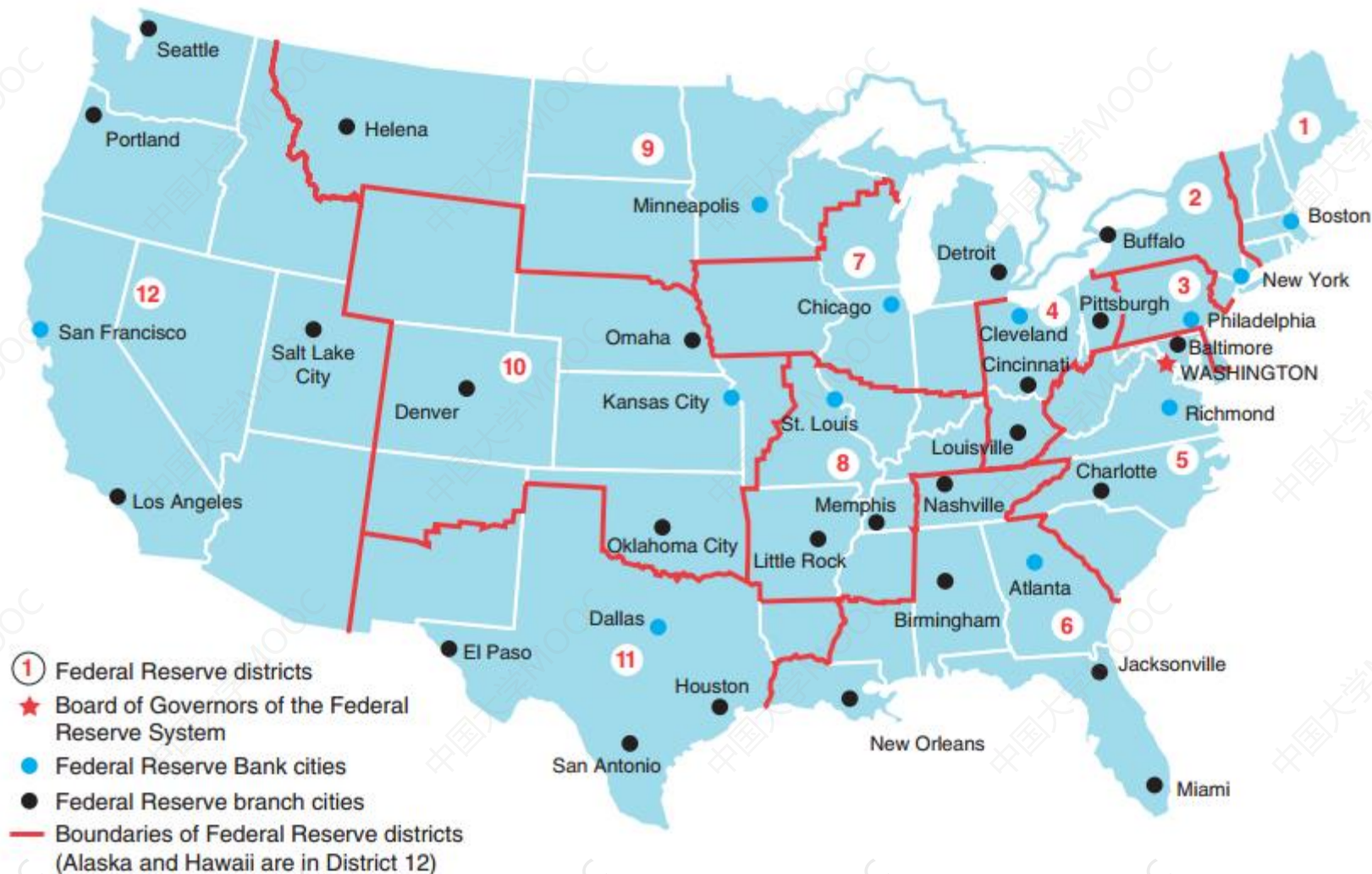
美国联邦储备系统（美联储）

- 美国联邦储备系统 (Federal Reserve System, 简称Fed)负责履行美国的中央银行的职责，这个系统是根据《联邦储备法》于1913年成立。美联储的核心管理机构是**联邦储备理事会**。
- 美国联邦储备系统主要架构
 - **联邦储备理事会** (Board of Governors of the Federal Reserve System) ——由7位委员组成的联邦储备理事会的成员由总统任命，国会核准，主要负责重大货币政策。
 - **联邦储备银行** (Federal Reserve Banks) ——全国划分**12个储备区**，每区设立一个联邦储备银行分行，共**12家联邦储备银行分行**。联邦储备银行属于准公共机构（部分私有，部分政府所有），其股东为储备区内作为联邦储备系统成员的私人商业银行。
 - **联邦公开市场委员会** (Federal Open Market Committee, FOMC) ——联邦公开市场委员会是联邦储备理事会决策的执行者，它主要是授权纽约美联储银行实施具体操作。





美联储12个联邦储备银行





★课堂拓展：香港金管局与港币发行

□ 香港金融管理局

香港金融管理局是香港的金融监管机构，实施货币政策、进行金融监管及支付体系管理等，但香港金融管理局不拥有发钞权。

□ 港币发行机构和流程

- 港元的纸币绝大部分是在香港金管局监管下由**三家发钞银行（汇丰、渣打和中银香港）**发行的，另有少部分新款十元纸币由金管局自行发行，硬币则由金管局负责发行。
- 香港自1983起采用**联系汇率制度**，其特色是采用货币局制度。发钞银行在发行任何数量的港币时，必须按7.80港元兑1美元的兑换汇率向金管局交出美元，记入外汇基金账目，领取了负债证明书后才可印钞。同样，发行和回收政府发行的流通纸币及硬币也是按1美元兑7.80港元的固定汇率进行。





美联储和欧洲央行的独立性

□ 美联储的独立性

- 有完善的法律系统保障美联储的独立性。美联储受《联邦储备法》的制约，经国会授权采取独立行动，直接向国会报告工作，向国会负责。
- 组织机构和人事任免方面具有较强独立性。并且，美联储理事会成员的任期和总统的任期不一致，前者为14年（其中主席任期为4年，可连任多届），后者为4年并只可连任一届。
- 制定和执行政策方面，联储理事会经国会授权，无需总统批准，有权独立制定货币，自行决定采取的措施和运用的政策工具。
- 联储盈余较大，业务经费独立，无需财政拨款，不受财政制约。

□ 欧洲中央银行的独立性

- 欧洲央行不受成员国政府监督；各成员国央行服从于欧洲央行。
- 欧洲央行的官员不由某个欧盟机构或成员国政府单独决定；任期比欧盟其他机构或成员国政府官员们的任期要长…
- 欧洲央行拥有独立的资金来源，不依赖于成员国政府或欧盟其他机构的拨款。

