

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 25520070153765

UDC _____

学 位 论 文

中央银行独立性研究：基于发展中国家的视角

A Study on Central Bank Independence

—— from the Perspective of Developing Countries

何军明

指导教师姓名: 沈红芳 教授

申请学位级别: 博士

专业名称: 世界经济

论文提交日期: 2011年11月

论文答辩时间: 2011年12月

学位授予单位: 厦 门 大 学

学位授予日期:

答辩委员会主席:

评 阅 人:

2011年12月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

内容提要

上世纪 80 年代末以来，在新自由主义的影响下，世界范围内掀起了一股中央银行独立的浪潮，一些发达国家开始改革相关法律和制度安排，加强中央银行的独立性。随后很多发展中国家也纷纷实施改革以增强中央银行独立性。这种趋势一直持续到今天。1989 到 2005 年，世界上先后有 86 个国家不同程度地进行了中央银行独立性改革，其中发展中国家有 63 个。

为何在较短的时间内有如此多的发展中国家进行了中央银行独立性改革？究竟是何种因素影响并决定了发展中国家的中央银行独立性？这正是本文提出并试图回答的问题。

本文认为，上世纪 80 年代末以来发展中国家中央银行独立性的提高并不仅仅是一国国内经济运行及其相关制度自然发展的要求，相反，这种提高主要是由于全球化背景下各种国际压力与驱动力而产生的。这种国际压力与驱动力主要包括了国际资本（主要是 FDI）的竞争、全球网络的同质化压力和来自 IMF 等国际组织与国际评级机构的压力等。同时，发展中国家中央银行独立性具有很强的内生特点，不可避免地会受到各种国内因素的影响，包括通胀偏好、利益集团及其结构、金融监管制度安排、自然失业率、政府债务、政治不稳定以及其他众多因素。因此，影响和促使中央银行独立性提高的因素是双重的。

本文首先论述了中央银行独立的基础理论，归纳了关于中央银行独立性影响因素的不同观点，进行评论并提出了本文的观点；其次，论述了中央银行独立性的相关概念和测度中央银行独立性程度的主要指标体系，并重点讨论了中央银行独立制度全球扩散的背景；再次，分析了影响发展中国家中央银行独立性的国际因素和国内因素，并进行了相关的实证分析。最后，在以上理论与实证分析的基础上，较为深入地探讨和分析了泰国和印度尼西亚这两个东南亚国家中央银行独立性的历史沿革及其影响因素。

关键词：中央银行独立性；发展中国家；全球化；全球网络

ABSTRACT

From the end of 1980s, under the influence of the new liberalism, it raised a wave of central bank independence (CBI) in the world. Some developed countries began to reform the institutional arrangement to strengthen CBI. Subsequently, many developing countries also implemented the reform to strengthen their CBI one after another. This trend kept continuous today. From 1989 to 2005, 86 countries implemented the reform in different extent, including 63 developing countries.

Why so many developing countries implemented the reform of CBI in so short time? What influence and determine the CBI in developing countries? It is just the question which this dissertation raises and tries to answer.

This dissertation argues that the enhance of CBI in developing countries from the end of 1980s is not merely the demand of nature evolution in domestic economy and correlated institutional arrangement, by contraries, the achievement of CBI enhance due to all kinds of international pressure and driving. The international pressure and driving include competition for international capital (mainly FDI), pressure of global net isomorphism and driving from international organization and rating organization. Furthermore, CBI in developing countries is endogenous, so inevitably, it will be affected by a lot of domestic factors. These factors include "inflation preference", interest group and its structure, institutional arrangement of finance supervision, rate of nature unemployment, government debt, political instability and etc. Consequently, the factors affecting and determining CBI in developing countries are diploid.

Firstly, this dissertation addresses the basic theory of CBI, concludes and comments on the various viewpoints about determinants of CBI, raises my opinion. Secondly, discusses the conception about CBI and index to measure CBI, emphasizes the background of global diffusion of CBI. Thirdly, analyzes the international and domestic determinants of CBI with empirical study. Lastly, about the two countries case: Thailand and Indonesia, discusses the CBI's history and determinants in the two

southeast Asian countries.

Key Word: Central Bank Independence Developing Countries Globalization
Global Net

厦门大学博硕士论文摘要库

目 录

第一章 绪论	1
第一节 问题的提出	1
第二节 选题的目的和意义	2
第三节 主要研究方法	3
第四节 创新与不足	3
第五节 本文的结构安排	5
第六节 文献综述	6
第二章 中央银行独立性的理论与述评	14
第一节 中央银行独立性的基础理论	14
第二节 关于中央银行独立性影响因素的不同观点	24
第三节 对相关理论的评论与本文观点	28
第三章 中央银行独立制度全球扩散的背景	34
第一节 中央银行的相关概念阐述	34
第二节 测度中央银行独立性程度的主要指标体系	40
第三节 中央银行独立制度全球扩散的背景	49
第四章 影响发展中国家中央银行独立性的国际因素探析	58
第一节 发展中国家中央银行独立性与 FDI 的互动关系	58
第二节 全球网络压力对发展中国家中央银行独立性的影响	68
第三节 国际金融组织和评级机构对发展中国家中央银行 独立性的影响	73
第四节 全球网络同质化压力、IMF 贷款对发展中国家中央银行 独立性影响的实证分析	77
第五章 影响发展中国家中央银行独立性的国内因素	82
第一节 发展中国家“通胀偏好”对中央银行独立性的影响	82
第二节 发展中国家利益集团对中央银行独立性的影响	84
第三节 金融监管制度安排对发展中国家中央银行独立性的影响	87

第四节 自然失业率、政府债务和政治不稳定对发展中国家 中央银行独立性的影响	91
第五节 其他影响发展中国家中央银行独立性的因素	96
第六章 发展中国家中央银行独立性的案例研究	98
第一节 泰国中央银行独立性的历史沿革及现状	98
第二节 印度尼西亚中央银行独立性的历史沿革及现状	111
第三节 结 论	123
结 语	125
附 录	128
附录 1 发达国家中央银行独立性与通胀关系的实证研究	128
附录 2 发展中国家中央银行独立性与通胀关系的实证研究	130
附录 3 中央银行独立性与经济增长关系的研究	132
附录 4 发展中国家的中央银行独立与吸引 FDI 的竞争优势	133
附录 5 中央银行独立的内生授权模型	135
附录 6 泰国的政治变动、政治体制和中央银行行长	140
附录 7 印度尼西亚中央银行历任行长与主要政府	142
附录 8 印尼中央银行的法律独立性水平	143
附录 9 印尼中央银行的实际独立性水平（1953-2010）	144
参 考 文 献	145
后 记	154

Contents

Chapter One Introduction	1
1.1 Question	1
1.2 The Purpose and Significance of Topic	2
1.3 Method	3
1.4 Innovation and Deficiency.....	3
1.5 Structure	5
1.6 Literature Summary	6
Chapter Two Theory of CBI and Commentary	15
2.1 Basic theory of CBI.....	15
2.2 Vary Viewpoint About Determinants of CBI.....	25
2.3 Commentary on Theory of CBI and Opinion	29
Chapter Three The Background of CBI’s Global Diffusion	35
3.1 The Conception About Central Bank.....	35
3.2 Index System to Measure CBI	41
3.3 The Background of CBI’s Global Diffusion	50
Chapter Four Analysis of CBI’s International Determinants	59
4.1 Mutual Relation Between CBI and FDI in Developing Countries	59
4.2 Global Net’s Pressure to CBI in Developing Countries.....	69
4.3 International Finance Corporation and Rating Organization’s Influence To CBI in Developing Countries	75
4.4 The Influence of Global Net’s Isomorphism Pressure and IMF’s Loan To CBI in Developing Countries: Empirical Study	78
Chapter Five Analysis of CBI’s Domestic Determinants	83
5.1 The Influence of “Inflation Preference” To CBI in Developing Countries	

.....	83
5.2 The Influence of Interest Group To CBI in Developing Countries	85
5.3 Finance Supervision Institutional Aarrangement’s Influence To CBI in Developing Countries	88
5.4 Rate of Nature Unemployment,Government Debt and Political Instability’s Influence To CBI in Developing Countries	92
5.5 Other Determinants	97
Chapter Six Case Study For CBI in Developing Countries	99
6.1 The CBI’s History and Determinant in Thailand	99
6.2 The CBI’s History and Determinant in Indonesia	112
6.3	124
Tag	125
Appendix	128
Reference	145
Postscript	154

第一章 绪论

第一节 问题的提出

上世纪 80 年代末以来，在世界范围内掀起了一股中央银行独立的浪潮，一些发达国家开始改革相关法律和制度安排，加强中央银行的独立性。随后很多发展中国家也纷纷实施改革以增强中央银行独立性。这种趋势一直持续至今。1989 到 2005 年，世界上先后有 86 个国家不同程度地进行了中央银行独立性改革，其中发展中国家有 63 个。

国际学术界对中央银行独立性进行了大量的研究。从学科角度上看，包括了经济学、政治学、历史学、社会学等等；具体的研究内容上则囊括了基础理论研究，中央银行独立性与通胀、经济增长、失业率等各种经济变量的关系，中央银行独立性的影响因素等各个方面。但总体来看，由于不同的学者从不同的角度、采用不同的方法对中央银行独立性的某个问题或某一内容进行相对孤立的研究，因此，研究比较散乱、缺乏系统性。

对于影响和决定发展中国家中央银行独立性的因素，已有的研究大多持有以下两种观点。

第一种是“免费的午餐”的观点。在研究中央银行独立性对通胀、经济增长、利率、汇率制度、就业、投资、财政赤字等经济变量的影响，分析了中央银行独立性与这些经济变量的关系的基础上，这种观点认为，中央银行独立性的提高可以抑制通胀但不影响经济增长。因此，建立中央银行独立制度、提高中央银行独立性是一种低成本高收益的制度安排，是“免费的午餐”。“免费的午餐”观点认为这种低成本高收益的制度安排同样也适用于发展中国家，因此发展中国家应当进行改革以增强其中央银行的独立性。

这种观点的假设前提其实是认为中央银行独立是一种可以随意设置和改变的制度安排，中央银行独立性是一个外生变量。从这种观点出发，80 年代末以来发展中国家纷纷增强中央银行独立性的原因正是由于这种制度安排可以有效地抑制通胀而且不影响经济增长。或者说，发展中国家中央银行独立性的决定和影响因素在于其国内经济抑制通胀的要求。

第二种是“中央银行独立性内生决定”的观点。持这种观点的学者对中央银行独立性的提高可以抑制通胀的观点持怀疑乃至否定的态度，认为中央银行独立性是一个内生变量，是“嵌入”于一国具体的经济、政治、法律制度以及通胀文化、社会条件之中的。换言之，它是内生的，不是一种可以随意设置和改变的制度安排。在研究分析了一国内部的利益集团、政治不稳定、自然失业率等各种因素对中央银行独立性的影响的基础上，这种观点认为，相对于发达国家来说，发展中国家的中央银行独立性具有更强的内生特点。

影响和决定发展中国家中央银行独立性的因素究竟有哪些？哪些是主因，哪些是辅因？这是本文提出并试图回答的问题。

第二节 选题的目的和意义

中央银行是一个国家金融体系中居于“中心”地位的金融机构或组织，是统领一国金融机构体系、控制全国货币供给和实施国家货币政策的最高金融机构。当今世界，中央银行是一国为实现其总体经济目标而设立的统治全国货币体系的金融管理机构。中央银行的宗旨是制定国家金融政策、监督和管理金融业及金融市场、调控货币供应量，以确保经济长期稳定的增长。中央银行制度已成为现代金融经济的重要组成部分，中央银行职能的发挥直接关系到一国国民经济的健康运行和发展。货币政策是一国重要的宏观经济政策之一，制定和实施货币政策，以及对国民经济实施宏观调控，是中央银行最主要的职能。作为宏观经济间接调控的重要手段，货币政策在我国的国民经济宏观调控体系中居于十分重要的地位，而中央银行的独立性程度对货币政策的质量至关重要。因此，对中央银行独立性问题进行研究就具有非常重要的理论意义和现实意义。

发达国家中央银行独立的理论和经验对发展中国家有重要的借鉴意义，但是发展中国家与发达国家相比，在经济、政治和社会制度方面相对不成熟，具有特殊性，了解发展中国家的中央银行独立性的规律具有更为重要的意义。因此，有必要有针对性地对发展中国家的中央银行独立性问题展开专门的研究。

如何理解 20 世纪 80 年代末以来发展中国家中央银行独立制度迅速在全球扩散的现象、深入分析全球化背景下发展中国家中央银行独立性的影响和决定因素、研究其中的客观规律，对我国制定中央银行独立性的相关政策与制度安排并

使之适合我国社会经济发展的条件，具有重大的理论和实践意义。

第三节 主要研究方法

本文主要使用以下几种研究方法：

一、实证研究和理论分析结合的方法。本文在理论分析的基础上，搜集各种数据，进行了大量的统计回归分析等实证研究。在理论的、定性的研究分析基础上结合定量的实证研究，使理论分析和一般的定性分析更加具有说服力。

二、案例研究的方法。由于实证研究大多采用统计回归的分析方法，在样本选择、模型设计等方面不可避免的存在一定的主观性。另外，单纯的计量分析无法真正深入地研究具体国家的全面情况。因此，本文在理论分析和实证分析的基础上，又进一步进行了具体国家案例的研究，使得论证更加丰富和生动。

三、适当采用跨学科的分析方法。本文在对大量文献进行分析的基础上认为，从单一的经济学科视角来研究难以解释发展中国家中央银行独立性的影响和决定因素。政治的、社会的、历史的各种因素都会对发展中国家的中央银行独立性产生影响。因此，本文的分析研究以经济学的方法为主，适当地从跨学科的角度，结合政治学、社会学等各种学科的分析方法，进行较为全面和系统的研究。

第四节 创新与不足

一、主要创新

本文主要的创新之处在于以下方面：

(一) 较为全面地研究了影响发展中国家中央银行独立性的因素。本文考察了不同学科、不同学派对此问题的研究，将它们的不同观点、主要研究进行了系统的整合，并力图建立一个较为完整的政治经济学分析框架。

(二) 站在全球化的视野下来看待发展中国家的中央银行独立性问题。已有的大多研究文献往往忽略了经济全球化的背景。在这种背景下，一国的货币政策制度安排不可能不受到全球化的影响。发展中国家中央银行独立性的影响因素不仅来自于国内，还来自于各种国际压力，上世纪 80 年代末以来发展中国家中央银行独立性的提高并不仅仅是一国国内经济运行及其相关制度自然发展的要求，

相反，这种提高更多地受到了全球化背景下国际因素的影响。同时，在发展中国家，中央银行独立性具有很强的内生特点，其中央银行独立性也不可避免地会受到各种国内因素的影响。因此，影响和决定中央银行独立性的因素是双重的。但是，其中起主要作用的是外部国际压力。本文从国际和国内双重角度来分析发展中国家中央银行独立性的影响和决定因素。

（三）从制度经济学的角度来阐释发展中国家中央银行的独立。世界性的、发展中国家中央银行独立的浪潮实际上是一种制度的变迁。从世界经济的历史上看，西方发达国家在工业化和经济发展过程中的经济制度变迁大多都属于需求诱致型的制度变迁，是一种自然的变迁过程。但是 20 世纪 80 年代末以来，在全球化加速和深化的背景下，发展中国家的经济制度变迁日益受到全球化的影响，发展中国家中央银行的独立并非一种自然的制度变迁过程，而是在各种国际因素的压力下被迫进行的。

（四）将社会学的社会网络观点引入全球国家网络的范畴。从这个角度分析和解释发展中国家中央银行独立在 20 世纪 80 年代末以来迅速在全球扩散的现象，并进一步指出和研究了 IMF 等国际组织在全球制度同质化趋势中的作用。

二、不足之处

本文主要的不足之处在于以下方面：

（一）实证分析存在不足。对于发展中国家中央银行独立性与 FDI、IMF 贷款、全球网络压力关系的实证分析上还存在一些不足之处，主要是由于缺乏充分的可信数据，样本容量较小、时间跨度较短；各种变量间复杂的关系也使在控制变量的选择上可能存在问题；中央银行独立性指标存在的缺陷也可能会对分析结果产生一定的干扰。

（二）在分析影响发展中国家中央银行独立性的国内因素方面缺乏实证研究。影响发展中国家中央银行独立性的国内因素比较复杂，如通胀偏好、利益集团、政治不稳定等等。这些因素相对难以估计和量化，缺乏可靠数据，因此未进行实证研究。

（三）本文初步回答了“影响发展中国家中央银行独立性的因素有哪些？”。但是，限于篇幅与作者的精力，并没有去回答“中央银行独立性对发展中国家产

生的具体影响如何？”，而后一个问题似乎更为重要。在这个问题上，针对发展中国家的研究很少、缺乏国别案例、研究分散且缺乏系统性，本文基本上未能涉及，留待今后进行探索。

第五节 本文的结构安排

本文共分为六章：第一章是绪论，提出了研究的问题，阐述了选题的目的和意义、主要研究方法、创新与不足和文献综述；第二章是中央银行独立性的理论与述评。论述了中央银行独立性的基础理论，包括时间不一致理论、政治经济周期理论、“保守的中央银行家”理论、“委托—代理”理论等，归纳了关于中央银行独立性的影响因素的两种不同观点：“免费的午餐”观点和“中央银行独立性内生决定”观点，并进行了评论，同时提出了本文的观点；第三章是中央银行独立制度全球扩散的背景，论述了中央银行的目标与职能、中央银行独立性的概念及其内容以及测度中央银行独立性程度的主要指标体系，重点分析了中央银行独立制度全球扩散的背景，包括布雷顿森林体系的崩溃、私有化和市场经济席卷全球、新自由主义在全球蔓延、区域经济一体化加速发展、金融危机成为发展中国家增强中央银行独立性的催化剂等。第四章研究了影响发展中国家中央银行独立性的国际因素。指出这些国际因素包括吸引国际资本尤其是吸引FDI的动力、全球网络的同质化压力、国际金融组织和评级机构的推动。本章首先分析了发展中国家中央银行独立性与FDI的互动关系，并且进行了相关的实证研究；其次论述了全球网络下的同质化压力对发展中国家中央银行独立性的影响；再次探讨了IMF为主的国际金融组织和评级机构对发展中国家的中央银行独立所施加的压力和推动作用；最后对全球网络的同质化压力、IMF贷款条件与发展中国家中央银行独立性的关系进行了实证研究。第五章探索了影响发展中国家中央银行独立性的国内因素。其中包括“通胀偏好”、利益集团及其结构、金融监管制度安排、自然失业率、政府债务、政治不稳定等因素。第六章进行了案例研究。将泰国和印度尼西亚两个东南亚国家作为具体案例，研究了泰国和印度尼西亚中央银行独立性的历史沿革及其影响因素。

第六节 文献综述

一、中央银行独立性的概念

对中央银行独立性的概念，学者们看法比较一致，认为主要是指中央银行与政府之间的一种关系，即中央银行相对于政府的独立程度。

早期的学者在20世纪70年代就已经论述过这个问题。诺德豪斯（Nordhaus, 1975）和林德比（Lindbeeh, 1976）认为，中央银行独立性实际上就是技术专家所说的避免货币政策被政治党派的支持者所左右，而交由某一个组织机构来掌握。希克斯（Hicks, 1977）则从分权的角度出发来说明这个问题，他认为，中央银行的独立是把创造货币（Create Money）的权力与使用货币（Spend Money）的权力相分离。他指出，货币管理是政府的一项主要职责，如果想使它能够有效地运转，从制度的角度看，它就需要与政府的其他职责相分离。在正常情况下，法定的职责也就是政府的职责，如果将某一职责从政府职责中分离出来的话，这就是货币职责。

20世纪90年代以后，对中央银行独立性的认识越来越深入和清晰。

IMF（1990）认为，中央银行独立性的具体表现是，它必须独享货币发行权；发行货币根据经济的客观需要而不受财政透支的干扰；能独立解决严重的通货膨胀而无须向财政部报告自己的工作；重大决策不是由某一部门或个人决策，而是由中央银行理事会决定；对金融系统进行监督和管理享有充分的权力；拥有资金来源与运用的支配权而不依赖财政拨款。

库克曼（Cukierman, 1992）认为，中央银行独立性就是一种承诺将货币政策的主要目标置于价格稳定方面的行为。后来库克曼、韦伯和比林（Cukierman, Webb and Bilin Neyapti, 1994）又补充说明，中央银行的独立性不是无条件的独立于政府，而是在追求价格稳定目标过程中的独立。

二、中央银行独立性的内涵

哈斯（Harsh, 1993）认为，中央银行的独立性表现在三个方面：人事独立、信贷独立和政策独立。人事独立是指政府在中央银行人事任命过程中的干预程度；信贷独立是指对政府直接或间接从中央银行获得信贷以融通支出行为的限制程度。如果政府能从中央银行直接贷款则意味着货币政策从属于财政政策，反之

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库