



全国高等农林院校“十一五”规划教材



中央银行学

ZHONGYANG YINHANGXUE

罗剑朝 主编

 中国农业出版社

全国高等农林院校“十一五”规划教材

中央银行学

罗剑朝 主编

中国农业出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中央银行学/罗剑朝主编. —北京: 中国农业出版社,
2008. 12

全国高等农林院校“十一五”规划教材

ISBN 978-7-109-13042-5

I. 中… II. 罗… III. 中央银行—经济理论—高等学校—
教材 IV. F830.31

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 160279 号

中国农业出版社出版

(北京市朝阳区农展馆北路 2 号)

(邮政编码 100125)

责任编辑 何晓燕 刘华彬

北京市联华印刷厂印刷 新华书店北京发行所发行

2008 年 12 月第 1 版 2008 年 12 月北京第 1 次印刷

开本: 720mm×960mm 1/16 印张: 25

字数: 440 千字

定价: 34.00 元

(凡本版图书出现印刷、装订错误, 请向出版社发行部调换)

编 审 者 名 单

主 编 罗剑朝 (西北农林科技大学)

副主编 刘钟钦 (沈阳农业大学)

王吉恒 (东北农业大学)

王秀芳 (河北农业大学)

参 编 (按姓氏笔画排序)

王文莉 (西安理工大学)

王选庆 (广西大学)

尹洪霞 (山东经济学院)

孙险峰 (大连民族学院)

李延敏 (中国海洋大学)

聂 强 (西北农林科技大学)

高云峰 (西南大学)

郭 晖 (新疆农业大学)

廖宜静 (安徽农业大学)

审稿人 李富有 (西安交通大学)

前 言

在美国，精明的投资者们曾发现，如果要知道美国利率是否会调整，只要看一眼当时的美国联邦储备委员会主席格林斯潘（Alan Greenspan）的公文包就行了，薄的公文包意味着利率不会调整，而鼓鼓囊囊的公文包往往预示着格林斯潘“有话要说”，从而迅速做出投资决策。通过关注一只小小的公文包，反映了人们对美联储主席的重视，也说明了美国的中央银行——美国联邦储备委员会对于高度发达的现代美国经济具有举足轻重的作用。可以说，现代任何一个国家，如果没有功能完整的中央银行或具备央行功能的管理机构以及健全的中央银行制度，就无法实现经济增长、物价稳定、充分就业和国际收支平衡的宏观目标。

中央银行是在一个国家金融体系中处于核心地位的金融机构，通常负责制定和实施货币政策、监管金融业和控制货币流通与信用供给等。最早的中央银行分别是1656年创立的瑞典中央银行和1694年创立的英格兰银行。尽管英格兰银行成立晚于瑞典银行，但英格兰银行却最早具备现代中央银行的各项职能，而且还成为当时许多国家中央银行效仿的样板。因此，英格兰银行是现代中央银行产生的标志。英格兰银行早期是一家商业银行，经英国政府授予特权，具备了特殊的行政性的管理职能，逐渐脱离商业经营而演变成纯粹的中央银行，这是中央银行建立的一种重要方式。而另一种建立中央银行的重要方式则是美国联邦储备体系，即由立法直接创立中央银行。在20世纪初，世界出现了包括金本位制的崩溃、1929—1933年经济大萧条等一系列的经济问题，全球经济的发展陷入了严重的危机，原有的金融体系以及金融政策无法解决问题，需要新的体制和机构来确保金融体系的稳定并以此促进经济发展。中央银行体系正是在这样的条件下得到了进一步的完善与强化。第二次世界大战后，中央银行得到了更加广泛的发展，发展中国家纷纷开始设立中央银行，中央银行的制度也出现了重大变革，出现了中央银行的国有化趋势。此外，第二次世界大战后中央银行的管理重心也开始向制定与执行货币政策转化，其政策制定与调控功能成为影响一国经济运行的重要杠杆，中央银行在一国经济金融体系中的作

用日益突出。

正如萨缪尔森在其所写的《经济学》一书中引用过的维尔·罗杰斯的名言：“自从开天辟地以来，曾经有三件伟大的发明：火、轮子以及中央银行。”战后中央银行的发展足以说明，现代化的金融体系及其稳定需要中央银行作为灵魂发挥作用。

我国的中央银行产生于20世纪初，在20世纪30年代大体成形。但在1949年新中国成立以后，我国实行了高度集权的中央计划经济体制，金融体制也与之相适应，形成了高度集权的大一统银行，中央银行与商业银行合二为一，其功能与机制与真正意义上的中央银行不复一致。改革开放以后，我国经济的市场化改革使传统的大一统银行无法适应环境，其管理方式、管理手段已大大落后于经济体制。在这样的条件下，我国开始了真正意义上的金融体制改革，中央银行与商业银行分设，允许商业性银行以及非银行金融机构的发展，中国人民银行变成了真正意义上的中央银行。

2003年12月通过的新修订的《中华人民共和国中国人民银行法》，规定了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。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。而原来其承担的银行业监督和管理的工作则交给了同年成立的银监会。这是中国金融改革的一个突破，看似简单的改革却是经过了20多年的尝试和探索才形成的。今后还会面临日益复杂的新局势，因为随着全球经济一体化的发展，金融市场的复杂性和波动性更加剧烈，要求中央银行体制、运行方式、调控手段必须能适应这一变化。因此，我国中央银行面临的问题不是简单了，而将会更加复杂。

正如前面提到的格林斯潘的故事一样，中国的中央银行扮演着一个越来越主导和重要的角色。2001年中国正式加入世界贸易组织，2005年中国改革了人民币汇率形成机制，使得中国经济与世界经济的联系与结合更为紧密。中国人民银行在保持中国经济持续健康发展、增强经济运行的稳定性、提高经济发展的协调性等方面仍有许多难题需要解决。2007年以来，中国经济发展出现了新一轮的波动，也表现出一定程度的通货膨胀，中国人民银行采取了许多有效的措施，包括运用存贷款利率、存款准备金率、公开市场操作等手段来对经济进行宏观调控，取得了显著的效果，体现了中国人民银行在维持金融稳定、保障金融安全、实施金融监管等方面的重要作用。

《中央银行学》就是研究一国中央银行如何根据宏观经济发展需要制定

货币政策目标,通过一系列货币政策传导机制,对金融机构和金融市场的运作进而对国民经济的运行产生影响,并通过金融监管、金融宏观调控来防范和化解金融风险,保持金融稳定的学科。由于中央银行是国家的银行、银行的银行、发行的银行,因此,《中央银行学》的研究对象是如何制定和执行货币政策、代理国库、管理黄金和外汇,如何监管商业银行和维护银行间支付清算,以及如何进行货币发行和控制货币流通。从具体的业务来讲,包括中央银行的资产、负债、清算业务及其运行,以及如何进行金融监管、金融调查统计和宏观经济分析等。

基于对当前中央银行发展背景和现状的理解,我们组织部分高等院校长期从事中央银行学教学工作的教师,编写了这本反映当前中央银行学最新发展的教材,供广大学生和读者学习、参考。编写这本《中央银行学》,目的是使学习者和参考者掌握中央银行的基本原理和基础知识,了解中央银行产生和发展过程,提高对中央银行在社会经济中重要作用和地位的认识,了解中央银行业务构成及运作要点,掌握中央银行货币政策目标的选择、货币政策工具的制定和实施、货币政策传导机制及效应等基本理论,懂得中央银行金融监管的理论方法,学会从宏观角度分析经济金融运行状况和发展趋势的基本能力。

本教材在借鉴同类教材成果的基础上,结合中央银行学的最新发展动态,对这门学科的内容安排和结构设计做了有益的探索。全书共分为五篇,分别是基础篇、业务篇、货币政策与调控篇、金融监管篇和宏观经济分析篇,每一篇设计2~3章内容,围绕各篇主题进行阐述,最终形成了一个完整的中央银行学理论框架体系。

本教材突出了以下四个方面的特色:

(1) 系统性。借鉴同类教材的成果,本教材对“中央银行学”这门学科的内容安排和结构设计做了有益的探索,全面和系统地介绍了中央银行的理论体系,及时反映了中央银行当前的发展变化。全书的五篇内容有机统一、缺一不可。

(2) 准确性。全书语言通俗易懂,对中央银行理论体系的描述均使用金融专业术语,对具体问题的讲述力求语言简练准确,对案例的介绍生动形象,能满足不同层次的读者群体的学习需要。

(3) 务实性。在内容编排上不仅注重基本理论的讲述,而且注重案例教学法,联系我国现阶段的实际,相应地引入了大量的案例分析,使得理论更加生动直观,以便于培养学生对中央银行学理论的理解和应用能力。

同时,为了便于读者自学,每章开头设有重点提示,结尾附有本章小结和复习思考题,便于读者进一步学习和参考。

(4) 前瞻性。注重当前国际及国内金融学领域的新动态、新进展、新理论的介绍,以发展的眼光设计各章知识点和问题,引导学生去思考中央银行发展面临的现实问题和发展趋势。例如,由于创新金融工具的普及加大了金融风险监管的难度,电子银行的兴起使金融宏观管理面临很大挑战等。

本教材的编著者均是多年从事中央银行学与金融学教学和研究工作的一线教师。由罗剑朝任主编,刘钟钦、王吉恒、王秀芳任副主编。具体撰写分工如下:第一章,罗剑朝;第二章,刘钟钦;第三章,郭晖;第四章,廖宜静;第五章,王文莉;第六章,王秀芳;第七章,高云峰;第八章,王选庆;第九章,尹洪霞;第十章,李延敏;第十一章,王吉恒;第十二章,孙险峰;第十三章,聂强。初稿完成后,由主编总纂定稿,西安交通大学李富有教授审稿。西北农林科技大学经管学院的研究生武晓明、侯芳妮、王磊玲、贾威、魏晓云、郭建波、刘力、李红、王仁伟、陈雷、刘焕、王瑶、谷芳芳、于卫平、王佳楣,沈阳农业大学经管学院的高凌云等在编写过程中做了资料搜集、文字校对等大量事务性工作。

本教材的写作经过反复讨论和修改,数易其稿,历时两年余。编著过程中参阅了国内外大量的文献资料,在主要参考文献中都一一列出。由于编者水平所限,疏漏之处,希望得到读者批评指正。

罗剑朝

2008年9月

前言	1
第一篇 基础篇	1
第一章 中央银行的产生与发展	2
第一节 中央银行的产生过程	2
第二节 中央银行的类型与结构	15
第三节 中央银行的性质与职能	26
第二章 中央银行的地位与作用	33
第一节 中央银行的经济地位	33
第二节 中央银行的独立性	39
第二篇 业务篇	51
第三章 中央银行的负债业务	52
第一节 中央银行业务活动的基本原则	52
第二节 中央银行的存款业务	56
第三节 中央银行的货币发行业务	68
第四节 中央银行的其他负债业务	75
第四章 中央银行的资产业务	80
第一节 中央银行的再贴现和贷款业务	80
第二节 中央银行的证券买卖业务	88
第三节 中央银行黄金外汇储备业务	92
第四节 中央银行的资产负债表	97
第五章 中央银行的支付清算业务	106
第一节 中央银行支付清算业务的产生与发展	106
第二节 中央银行的支付清算运行	110
第三节 中央银行在跨国支付清算中的作用	119
第四节 中央银行支付体系的风险管理	124
第五节 我国支付清算体系的发展	128

第三篇 货币政策与调控篇	137
第六章 中央银行货币政策及其目标选择	138
第一节 货币政策概述	138
第二节 货币政策目标的选择	142
第三节 货币政策的中介指标和操作指标	152
第七章 中央银行的货币政策工具	162
第一节 一般性货币政策工具	162
第二节 选择性货币政策工具	169
第三节 其他政策工具	170
第四节 我国货币政策工具的改革	173
第八章 货币政策传导机制与有效性分析	182
第一节 货币政策传导机制的理论	182
第二节 货币政策传导机制的主要影响因素	188
第三节 货币政策的作用时滞	194
第四节 货币政策的有效性	198
第五节 国际货币体系与中央银行货币政策协调	207
第四篇 金融监管篇	219
第九章 中央银行的金融监管	220
第一节 金融监管概述	220
第二节 金融监管的目标与原则	228
第三节 金融监管的内容与方法	229
第四节 金融监管体制	234
第五节 中央银行金融监管的国际协作	245
第十章 金融机构监管	251
第一节 中央银行对商业银行的监管	251
第二节 中央银行对政策性金融机构的监管	262
第三节 中央银行对合作金融机构的监管	265
第四节 中央银行对信托机构的监管	268
第五节 中央银行对外资金融机构的监管	270
第六节 中央银行对其他金融机构的监管	277
第十一章 金融市场监管	287
第一节 金融市场监管概述	287

第二节	中央银行对货币市场的监管	293
第三节	中央银行对资本市场的监管	300
第四节	中央银行对外汇市场的监管	311
第五篇	宏观经济分析篇	317
第十二章	中央银行调查统计	318
第一节	中央银行调查统计基础	318
第二节	信贷统计	322
第三节	现金收支和货币流通统计	332
第四节	金融市场统计	348
第五节	中央银行的经济调查体系	354
第十三章	中央银行宏观经济分析	356
第一节	宏观经济分析框架	356
第二节	经济与金融运行状况分析	364
第三节	中央银行宏观经济分析的内容与方法	377
	主要参考文献	382

中央气团生发史

第一篇

基础篇

中国最早的气团生发史，是由中央气团生发史委员会编定的。中央气团生发史委员会，是在中央气团生发史委员会的领导下，由中央气团生发史委员会的各位委员，经过长期的艰苦努力，终于编成这部《中央气团生发史》。这部书共分两卷，第一卷是基础篇，第二卷是应用篇。基础篇主要介绍气团生发史的基本概念、分类、形成、发展和演变规律。应用篇主要介绍气团生发史在实际工作中的应用。本书是气团生发史研究的重要成果，也是气团生发史工作者必备的参考书。

气团生发史

气团生发史，是指气团在空间和时间上的生发、发展和演变的过程。气团生发史的研究，对于了解气团的形成、发展和演变规律，以及气团对天气和气候的影响，具有重要的意义。气团生发史的研究，可以分为基础研究和应用研究两个方面。基础研究的目的是揭示气团生发史的基本规律，应用研究的目的是将气团生发史的研究成果应用于实际工作。气团生发史的研究，需要大量的观测数据和理论分析。随着观测技术的不断进步和理论研究的深入，气团生发史的研究将取得更加丰硕的成果。

第一章 中央银行的产生与发展

重点提示：什么是中央银行？为什么会出现中央银行，它是如何产生和发展的？中央银行有什么样的职能？各国的中央银行有什么区别？本章介绍了中央银行产生的背景、必然性及发展过程，详细分析了中央银行的类型，从资本结构、权力结构、内部机构及分支机构等角度分析了中央银行的结构，最后论述了中央银行的性质和职能。

第一节 中央银行的产生过程

中央银行最早起源于 17 世纪中后期。瑞典银行是世界上产生最早的中央银行。它成立于 1656 年，原为私人商业银行，1661 年开始发行银行券，是当时欧洲第一家发行银行券的银行。1668 年，瑞典政府出面将该行改组为国家的银行，收归国会所有，并对国会负责。但是它并不具备现代中央银行的各项功能，直到 1897 年，通过模仿英国的中央银行——英格兰银行的经营模式，才逐步发展成为真正意义上的中央银行。所以严格地讲，世界上最早具有和行使中央银行职能的机构是成立于 1694 年的英格兰银行，以后各国建立的中央银行及其中央银行制度大多数是以英格兰银行为蓝本发展起来的。

一、中央银行产生的历史背景

中央银行产生于 17 世纪中后期，形成于 19 世纪初。它的产生有其深刻的历史背景和客观的经济条件。

1. 商品经济的迅速发展 18 世纪初，西方国家开始了工业革命，当人类把蒸汽机同工具结合起来的时候，落后的手工业和工场手工业就被机器大工业所代替。马克思的《资本论》在描述 18 世纪后半期至 19 世纪前半期的情景时说：“资产阶级在它的不到一百年的阶级统治中所创造的生产力，比过去一切时代创造的全部生产力还要多，还要大……”社会生产力的快速发展和商品经济的迅速扩大，促使货币经营业务越来越普遍，而且日益有利可图。

工业革命带来的生产力的极大提高，使资本主义生产方式和经济发生了深刻的变化。在西方工业国家，最早出现了工厂制度，并以此取代家庭工场和作坊制度，逐渐成为居主导地位的生产方式。企业制度的建立，改变了旧有的生产关系，反过来又促进了生产力的发展，使大规模生产成为可能。在新的工业生产力的基础上，西方国家建立了市场经济体制，形成了自由竞争机制，以及与之相配套的公平与法制的社会环境。

2. 金融业务的快速发展 工业革命所带来的不仅仅是商品经济规模的不断扩大，资本主义工商业的发展也为货币经营业提供了难得的发展机遇：传统的货币经营商及高利贷者已不能满足规模不断扩大、数量日益增加的新兴工商企业对资本的需求，因而在客观上需要有实力强大的金融机构来为其提供资金及信用支持；工商业活动产生的庞大资金流量中，不仅仅有企业对资金的需要，企业本身也为货币信用提供了大量的廉价资金。

3. 资本主义经济危机的频繁出现 由资本主义经济自身的固有矛盾所决定，伴随着资本主义经济的空前发展，必然出现连续不断的经济危机。正如马克思在《资本论》中所指出的：资本主义工厂制度的巨大的跳跃式的扩展能力和它对世界市场的依赖，必然造成热病似的生产，并随之造成市场商品充斥，而当市场收缩时，就出现瘫痪状态。工业的生产按照非常活跃、繁荣、生产过剩、危机、停滞这几个时期的顺序而不断地转换。以英国纺织工业为例，1770—1815年的45年中，有5年是处于危机和停滞状态；1815—1863年的48年中，有28年是处于不振和停滞时期。面对当时的状况，各国政府开始从货币制度上寻找原因，企业通过发行银行券来控制、避免和挽救频繁的经济危机。

4. 银行信用的普遍化和集中化 产业革命促使生产力空前提高，生产力的提高又促使信用业蓬勃发展。近代资本主义工商业对资金的大量需求与供给，使得低利息信贷活动和低成本资本的获得成为可能，为近代银行业的生存和发展，并最终取代传统的货币经营商及高利贷者打下了坚实的基础。主要表现在：一是银行经营机构不断增加。以资本主义发展最早的英国为例，1776年有银行50家，到1884年则发展到940家，增加了5倍多。美国1830年共有银行329家，到1840年已达到901家。二是银行业逐步走向联合、集中和垄断。一些私人银行限于实力，在竞争中不断衰败和改组，被大银行所控制。以英国为例，私人银行从1826年的554家减少到1842年的310家。相反，股份制银行业却在一天天地扩大，1827—1942年，英国的股份制银行由6家发展到118家。这既为中央银行的产生提供了必要的经济基础，也充分说明了中央银行产生的客观必然性。

案例 1-1 中央银行的先驱：古代的公共银行

在中国，对于政府的金融机构，可以追溯到公元前 11 世纪的西周初年。《汉书》有“太公为周立九府环法”的记载，这是中国最早的政府金融机构和货币立法。后来的秦、汉、唐、宋、明、清政府常常出台干预货币金融的政策。清代大约在康熙时期，民间金融活跃，出现了办理票据交换、承担货币金融监管的金融行会组织，呼和浩特有“宝丰社”、包头有“裕丰社”、大同有“恒丰社”等。

在西亚和欧洲，金融业是从寺庙借贷和摊桌钱币兑换商开始的。政府“为了反对高利贷，也为了减轻雅典和德劳斯神殿带来的影响，古希腊的许多城市从公元前 4 世纪就决定成立公共银行，由政府官员掌管和监控。这些公共银行除了发挥银行本身的职能作用以外，还负责征收赋税和铸造货币”。公元前 3 世纪，古埃及以古希腊的样板建立了皇家银行网，垄断了银行业务。后来古希腊和古埃及融入了古罗马。由于“各公共银行或摊桌兑换商都分散在外省，在古罗马城设有一个中央银行。他们的合作者被称为包税人”。在 15~16 世纪欧洲文艺复兴时期，公共银行再度出现。1401 年巴塞罗那市政府创立“交换所”，延续了 3 个世纪；1407 年法国瓦朗斯成立当地的第二家公共银行；1408 年意大利第二家公共银行“圣乔治银行”在热那亚成立，它接受市政大量债务，进行整顿，吸收存款，为政府融通资金，并延续了 4 个世纪。意大利一些教会的典当行，在省政府支持下变成了公共银行。1619 年，威尼斯共和国成立了一家转账银行——吉罗银行，促使国家的供应商接受延期付款，银行以流通票据购回供应商的票据。1637 年，它兼并了另一家公共银行——理亚多银行，成为威尼斯国家银行，印制流通票据，承兑国家债权现金存款和商业债权，1797 年与共和国同时寿终正寝。1609 年，阿姆斯特丹市成立一家外汇银行，垄断外汇结算和转账，与威尼斯银行一样发行流通票据。

1656 年，立陶宛籍瑞典人约翰·帕尔莫斯塔奇在斯德哥尔摩成立威克塞尔银行，在用流通票据支付存款时，不计利息、手续费，没有期限，可以换取现金，但是需要交付一笔现金或者签署一个简单的债务认可书，这就成为最早的纸币，该银行也就成为最早的贷款无须存款的银行。但它在 1666 年还是陷入了支付困难。为了接替这家银行，1668 年瑞典组建王国国家银行，这就是最早的中央银行。

资料来源：孔祥毅·2005. 中央银行的制度变迁与功能. 河南金融管理学院学报. (3) 22~26

二、中央银行产生的客观必然性

中央银行是历史的产物，因而它的产生与发展本身就是一个历史过程。在这一过程中，社会经济活动中的种种矛盾既是中央银行产生和发展的最根本的动力，同时也是塑造中央银行各项基本职能的重要因素。

1. 政府对货币财富和银行控制的需要 在中央银行出现以前，由于政府与货币信用体系之间没有直接的联系，其经费往往是通过早期的商业银行筹措的。国家机器的不断强化、战争的频频爆发，再加上自然灾害，使得政府财政收入不敷出的情况日益严重，为了弥补财政亏空，政府对资金的需求越来越大，这就在客观上要求政府建立受其直接控制的银行为自己服务。17世纪末英国威廉三世国王执政时，由于英法战争（1689—1697年），每到国家财政陷入困境、亏空严重时，常要靠大量举债来维持财政支出。为此，英国国会于1694年通过法案组建英格兰银行，授予其在不超过资本总额的限度内发行银行券，并代理国库的特权，作为交换条件，由英格兰银行向政府提供120万英镑的贷款。从此，英格兰银行成了历史上第一家“政府的银行”。

与英国情况相似，在19世纪末以前，各国中央银行几乎都是因为要解决政府融资的问题而建立起来的，而且最早是以政府的银行面目出现的。例如，美国的第一国民银行和第二国民银行、法国的法兰西银行、日本的日本银行等都是如此。

2. 统一银行券发行的需要 在银行业发展初期，几乎每家银行都有发行银行券的权力，许多商业银行除了办理存贷和汇兑等业务外，还从事银行券的发行。这些银行只要自己能够保证所发行的银行券能随时兑现就能稳妥经营。但是，随着银行家数不断增多，由于经济发展的不稳定特别是银行经营不善等，有些银行不能保证自己发行的银行券及时兑现，也就无法保证银行券的信誉及流通的稳定。

银行券的分散发行带来了两个问题：一是因银行券不能兑现而出现挤兑现象，造成社会经济的混乱与动荡；二是银行券在流通中受到限制，特别是那些信用不好的银行所发行的银行券。由于各银行都可以发行银行券，在同一地区会有多种银行券同时进行流通，信用好的银行券流通性强，被普遍接受，而信用差的、可能不被兑现的银行券的流通则被冷落。分散发行使社会上出现流通性不同的等价物，给生产和流通带来困难，同时，这也同货币的本质——固定地充当一般等价物的特殊商品相违背。因此，在客观上要求有一个实力雄厚并且有权威的银行发行一种能在全流通的银行券。于是，国家即以法律或取消

一般银行的发行权的方式，将发行权集中到某一家大银行。这样，在解决银行券分散发行问题的过程中，产生了垄断本国货币发行的银行，这一家银行就是中央银行的雏形。

3. 信用集中的需要 随着生产和流通的不断扩大，对资金的需求不仅金额越来越大，而且使用期限也越来越长。商业银行仅仅依靠自身吸纳的存款已经满足不了社会发展对贷款的需求，在这种情况下，银行往往采取降低支付准备金、扩大银行券的发行数量等手段，来应付借款人日益增加的对资金的需求。但是，由于有些贷款不能按时收回或者出现突发性大量提现，加上银行自己发行的银行券受地区和信用的制约以及存款过多地用于贷款等原因，一些银行经常发生资金周转不灵、兑现困难等情况。面对这一情况，虽然可以通过同业拆借、透支和向保留存款的大银行提取准备金等方式来解决一部分困难，但由于同业拆借和透支数量有限、期限短，无法满足银行补充资金的需求，所以因支付能力不足发生挤兑从而导致银行破产的事件时有发生。这种现象在遇到大规模的金融危机时更是雪上加霜。当时银行业机构规模大小不一、素质良莠不齐、竞争能力也高低不一，这就导致了一部分经营能力低下、无力抵御金融风险的银行面临被迫清盘或被兼并的厄运，由此引发过度的退出。因支付手段不足而出现大量银行倒闭的现象，对国民经济的稳定构成很大威胁。

由于银行业务关系到吸纳储蓄和发放贷款等范围广泛的信用关系，银行的清盘、歇业势必造成对信用关系的冲击。在没有外界保护和援助的情况下，银行最初对付挤提、规避市场风险的安全保障措施是建立支付准备金制度，也就是所谓的储备制度。但是，单个的储备体制作用有限，难以应付大规模的挤提，遇到稍微大一点的市场冲击便束手无策。因此，在客观上要求建立一个信誉卓著、实力强大、超越一般金融机构之上、通过集中各家现金准备的方式，为一般商业银行提供最终支持的机构，而客观上能够承担这一任务的只能是中央银行。因此，信用集中是中央银行产生的又一个重要原因。

4. 建立票据中心的需要 商业银行在其发展初期，由于没有一个统一的清算机构，银行间的票据结算往往是由各家银行单独分散进行的。随着经济货币化程度的不断提高，社会经济生活各个方面的联系越来越多的表现为金融机构之间的业务往来，银行数量日益增多，银行业务不断扩大，银行每天需要处理票据的数量一天天膨胀。各家银行单独分散结算票据的做法已不能适应市场经济发展的要求。因此，客观上需要有一个统一的票据清算机构来协调处理票据交换和债权债务关系。虽然在中央银行诞生以前已有一些城市的银行、同业工会或私人银行自发组织的票据交换所来协调处理票据交换和债权债务关系，但由于这些票据交换所缺乏权威性和统一性，还不能为所有银行都接受和利