



上海市金融保险教育高地建设项目
复旦卓越·21世纪金融学教材新系

中央银行学

(第二版)



Zhongyang Yinhang Xue

付一书 主编



上海市金融保险教育高地建设项目
复旦卓越·21世纪金融学教材新系

学

中央银行

(第二版)

Zhongyuan Yinhang Xue

付一书 主编

图书在版编目(CIP)数据

中央银行学/付一书主编.—2版.—上海:复旦大学出版社,2013.2
(复旦卓越·21世纪金融学教材新系)
ISBN 978-7-309-09467-1

I. 中… II. 付… 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(2013)第 011447 号

中央银行学(第2版)

付一书 主编

责任编辑/王联合

复旦大学出版社有限公司出版发行

上海市国权路 579 号 邮编:200433

网址:fupnet@fudanpress.com <http://www.fudanpress.com>

门市零售:86-21-65642857 团体订购:86-21-65118853

外埠邮购:86-21-65109143

江苏省如皋市印刷有限公司

开本 787×960 1/16 印张 26 字数 484 千

2013 年 2 月第 2 版第 1 次印刷

印数 1—4 100

ISBN 978-7-309-09467-1/F·1903

定价:42.00 元

如有印装质量问题,请向复旦大学出版社有限公司发行部调换。

版权所有 侵权必究

再 版 前 言

《中央银行学》自 2007 年出版发行以来,已连续在高校经济、金融专业使用 5 年多,得到广泛好评。在这短短的 5 年多时间里,全球经济、金融领域发生了巨大变化。由美国次贷危机引发的全球金融危机影响面之广、程度之深史无前例。但在各国政府、中央银行和国际组织的通力合作下,金融危机及其危害已离我们渐行渐远。在这当中,我们频繁听到中央银行的声音,看到中央银行果断决定的行动。这使得本就神秘的中央银行更加神秘,也让我们进一步体会到了中央银行在一国和全球经济、金融稳定健康发展中的核心地位和作用。而中央银行地位和作用的彰显得益于中央银行理论和实践的创新。

为了充分反映时代变迁在理论和实践两方面的变化,吸收最新理论研究成果和实践创新举措,使教材内容尽可能地逐步接近现实,以适应人才培养需要,我们决定在第一版的基础上进行修订。

本次修订基本没有改变教材原有的章节安排顺序,但在内容方面做了比较大的修改和补充。主要体现在以下几个方面:

1. 统计数据和信息更新。
2. 进一步注重业务流程介绍。
3. 在基本理论讲解、业务操作介绍时注重分析问题的角度、方法的介绍。
4. 充分反映最近(尤其是 2008 年以来)国内外中央银行在自身改革、宏观调控中的新举措。比如增加了中央银行制度的现代化改革、货币政策决策程序与实施、社会融资总量、中央银行对金融市场的监管、各国应对金融危机的举措、国际金融宏观审慎管理框架、各国监管体制改革新发展、巴塞尔协议Ⅲ等。
5. 更新或补充了大量的专栏、案例。
6. 更加贴近我国中央银行操作实际,采用我国中央银行所做的最新调查统计报告、各种专题报告(比如全国银行家问卷调查报告、储户问卷调查报告、反洗钱报告、征信报告、支付体系报告等)作为分析素材。

参加本次修订的有:付一书教授(第一、十二、十三、十四章)、陈靖副教授(第

二、三章)、储峥副教授(第四、五、六、七章)、肖本华副教授和王庆仁副教授(第八、九、十、十六章)、戴小平教授(第十一章)、刘玉平教授和陈靖副教授(第十五章),最后由付一书教授对全书进行修改定稿。

在本教材的修订过程中,我们参考和借鉴了国内外有关文献资料,在此向其作者表示感谢!书中难免有错漏之处,恳请读者批评指正。

付一书
2012年7月

前 言

《中央银行学》是金融专业的主干课,是金融专业学生的必修课之一。由于中央银行职能的发展演变,使得该课程的研究内容主要集中在货币政策、金融稳定和金融服务三个方面。从本质上看,《中央银行学》是从宏观的视角研究现代经济、金融的运行规律,探讨经济与金融稳定发展机制的一门学科。由于中央银行进行宏观调控是依靠货币政策的操作进行的,所以,《中央银行学》又是一门实务操作性很强的学科。一般而言,普通本科的教学定位主要是教学型,强调实践和应用,基本理论够用就行了。

基于上述认识,我们将本教材分为三大部分:

第一部分(一—四章)主要介绍中央银行的产生和发展、性质和职能以及独立性的基本理论;第二部分(五—十章)介绍了中央银行为履行职能所必须开展的一些业务;第三部分(十一—十六章)主要介绍中央银行对宏观经济调控和对金融市场活动进行管理的基本原理、操作规程和有关的政策法规。这三个部分既是一个有机整体,又可相对独立。

本教材在编写过程中,我们力求体现如下特色:

1. 尽可能用通俗的语言将比较成熟的基本理论原理讲解清楚,并密切结合世界及我国中央银行最新理论发展成果和实践创新成就,反映新情况、新问题。

2. 紧密结合中国人民银行货币政策执行报告进行分析,尽量避免国内和国外、理论和实践两张皮的现象,使学生学习本书后能够明白中央银行是做什么的,怎么做的,现在在做什么,将来还应该做什么,并且懂得其中的道理。

3. 扩展和细化原有同类教材比较薄弱的内容,加大对中央银行业务操作技术、程序、规定等方面内容的介绍,增加了中央银行征信和反洗钱等新业务。力求业务操作简单明了,政策法规清晰。

4. 图文并茂,适当增加图表和专栏,以扩大信息量和提高阅读兴趣。

5. 不仅仅给学生介绍理论和知识,更注重培养学生认识、分析、判断经济、金融形势和解决问题的能力。

本教材的编写及分工:

本教材由付一书教授担任主编,提出写作思路和写作提纲,副主编王庆仁和储峥协助主编做一些具体工作。第一、十二、十三、十四章由付一书教授编写,第二、三章由陈靖副教授编写,第四、五、六、七章由储峥讲师编写,第八、九、十、十六章由王庆仁副教授编写,第十一章由戴小平教授编写,第十五章由刘玉平教授编写,最后由付一书对全书进行总纂。

在本教材的编写过程中,我们参考和借鉴了大量同仁的成果,在此表示感谢。本书的顺利出版,也离不开上海金融学院有关领导和教师、复旦大学出版社的王联合老师、罗翔老师等的大力支持和帮助,在此一并表示感谢。

我们希望本教材有一些创新和突破,为培养应用型人才探索新的路子。是否达到了目的,恳请读者多提批评、指导意见。

作者
2006年12月

目 录

第一章	中央银行制度的形成和发展	1
第一节	中央银行制度的产生.....	1
第二节	中央银行制度的发展	12
第三节	中国中央银行制度的建立和发展	19
专栏 1-1	英格兰银行与《皮尔条例》.....	8
专栏 1-2	中央银行制度强化时期的法兰西银行	17
专栏 1-3	中央银行发展的“三代”	18
第二章	中央银行的性质和职能	26
第一节	中央银行的性质	26
第二节	中央银行的职能	28
第三节	中央银行职能的变化	33
第四节	中央银行在现代经济中的地位和作用	39
第五节	中国人民银行的性质和职能	42
专栏 2-1	欧洲央行终于履行“最后贷款人”职责	31
专栏 2-2	英国金融服务局	35
专栏 2-3	后危机时代中央银行的职责及使命	38
专栏 2-4	唇亡齿寒:全球六大央行联手拯救欧洲	41
专栏 2-5	中国人民银行与金融稳定	46
第三章	中央银行制度的类型和结构	49
第一节	中央银行的制度类型	49
第二节	中央银行的资本结构类型	52
第三节	中央银行的组织结构	53
第四节	中国人民银行体制和组织结构	58
专栏 3-1	欧洲中央银行	51
专栏 3-2	中央银行的现代化文化及改革	57
专栏 3-3	中国人民银行上海总部	64
第四章	中央银行的独立性	67
第一节	中央银行独立性概述	67

第二节	中央银行独立性的争论	71
第三节	中央银行与政府、政府部门的关系	74
第四节	中国人民银行的相对独立性	78
专栏 4-1	量化中央银行独立性的指标体系	68
专栏 4-2	提高中央银行的透明度:独立性的平衡机制之一	77
专栏 4-3	中国人民银行提高透明度	81
第五章	中央银行业务规范与资产负债表	84
第一节	中央银行业务活动的法律规范与业务范围	84
第二节	中央银行业务特点和一般原则	92
第三节	中国人民银行的资产负债表	95
专栏 5-1	《多德—弗兰克华尔街改革和消费者保护法案》 对美联储的影响	86
专栏 5-2	德国中央银行法的修改及其职责转变	88
专栏 5-3	中国人民银行夺魁全球最有影响力央行	98
第六章	中央银行的负债业务	103
第一节	货币发行业务	103
第二节	中央银行的存款业务	109
第三节	中央银行的其他负债业务	112
第四节	中国人民银行的负债业务	114
专栏 6-1	铸币税的含义	108
专栏 6-2	保证金存款	117
第七章	中央银行的资产业务	126
第一节	中央银行的再贴现和再贷款业务	126
第二节	中央银行的证券买卖业务	130
第三节	中央银行的储备资产业务	135
第四节	中国人民银行的主要资产业务	138
专栏 7-1	美联储再贴现工具的改革	127
专栏 7-2	欧元区的储备资产管理体系	138
专栏 7-3	中央银行亏损问题	148
第八章	中央银行支付清算业务	151
第一节	中央银行支付清算业务概述	151
第二节	中央银行支付清算业务运行	156
第三节	中央银行支付清算业务的风险管理	164
第四节	中国支付清算体系的历史沿革	167
专栏 8-1	支付清算系统的变迁与发展趋势	155
专栏 8-2	美国的美元跨行支付系统	163

专栏 8-3	中国现代化支付系统(CNAPS)的流动性风险管理	166
专栏 8-4	2012 年第一季度中国支付系统运行情况	173
专栏 8-5	中国银联股份有限公司	176
第九章	中央银行经理国库、会计和统计业务	179
第一节	中央银行的经理国库业务	179
第二节	中央银行的会计业务	187
第三节	中央银行的调查统计业务	191
专栏 9-1	国库单一账户制度	186
专栏 9-2	2012 年第 1 季度储户问卷调查报告	198
专栏 9-3	2012 年第 1 季度全国银行家问卷调查报告	200
第十章	中央银行的征信和反洗钱业务	204
第一节	中央银行的征信服务	204
第二节	中央银行的反洗钱业务	214
专栏 10-1	个人信用信息基础数据库	211
专栏 10-2	金融业统一征信平台	214
专栏 10-3	反洗钱金融行动特别工作组	217
专栏 10-4	反洗钱案例	222
第十一章	宏观经济与货币政策	225
第一节	货币供求与社会总供求	225
第二节	宏观经济运行及调控	227
第三节	货币政策的含义及特点	233
第四节	货币政策对宏观经济的影响	243
专栏 11-1	2011 年世界主要经济体经济形势	228
专栏 11-2	中国的信贷政策	236
专栏 11-3	由委员会决策的中央银行	240
专栏 11-4	美国联邦公开市场委员会的决策程序	242
第十二章	货币政策目标	253
第一节	货币政策最终目标	253
第二节	货币政策操作指标和中介指标	269
第三节	中国人民银行货币政策目标的选择	275
专栏 12-1	我国的货币供应量层次划分	278
专栏 12-2	社会融资总量有可能将成为我国货币政策 调控的新指标	279
第十三章	货币政策工具与业务操作	283
第一节	一般性货币政策工具及操作	283
第二节	选择性货币政策工具及操作	298

第三节 中国人民银行货币政策工具的选择及操作	300
专栏 13-1 美国联邦储备银行在金融危机中的最后贷款人角色	289
专栏 13-2 美联储政策声明:维持高度宽松政策立场	295
专栏 13-3 调整商业银行住房信贷政策	300
专栏 13-4 加大支农再贷款支持力度,引导扩大涉农信贷投放	305
专栏 13-5 外汇一级交易商制度	307
专栏 13-6 灵活开展公开市场操作	308
第十四章 货币政策传导机制及效应	311
第一节 货币政策传导机制	311
第二节 货币政策传导机制理论	313
第三节 货币政策效应	321
专栏 14-1 流动性效应的实例	321
专栏 14-2 体制因素影响下的企业行为对货币政策传导的影响	326
第十五章 中央银行与金融监管	334
第一节 金融监管概述	334
第二节 金融监管的内容与方法	339
第三节 金融监管体制	344
第四节 中央银行对金融市场的监管	348
第五节 金融监管与金融稳定	352
第六节 国际金融监管改革的新发展	357
专栏 15-1 中国人民银行的金融监督管理	347
专栏 15-2 宏观审慎管理中有关中央银行作用的观点	360
第十六章 中央银行的对外金融活动	374
第一节 中央银行外汇管理	374
第二节 中央银行的外债管理	383
第三节 中央银行的对外金融关系	391
专栏 16-1 外汇管理的历史变迁	376
专栏 16-2 中国外债状况	389
专栏 16-3 G20 金融峰会	393
专栏 16-4 美国第二轮量化宽松政策及其影响	399
主要参考书目	402

第一章 中央银行制度的形成和发展



本章要点

- 中央银行制度的产生
- 中央银行制度的发展
- 中央银行制度的强化
- 中央银行制度的新发展
- 中国中央银行的产生和发展

中央银行是一个非常神秘、神奇的机构。美国著名经济学家萨缪尔森在其著作《经济学》一书中援引了思想家维尔·罗杰斯的一句名言：“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。”这些伟大的发明彻底改变了社会生活。可见中央银行在现代经济中的重要性。

毫无疑问，金融已成为现代经济的核心，中央银行作为全社会货币、信用的调节者和管理者，承担着国家宏观经济调控、调节货币流通和信用活动以及维护全社会金融稳定等任务。其在整个社会经济中的地位日渐凸显。当今世界上绝大多数国家都实行了中央银行制度。中央银行这种机构的出现及相应的中央银行制度的形成，并不是人为的主观臆造，而是历史发展的产物。通过对中央银行制度的历史考察可以发现，中央银行的产生有其深刻的历史背景，它是商品经济、货币信用制度以及银行体系发展到一定阶段的必然结果。中央银行制度在社会经济发展中一直发挥着其他任何机构都不可替代的重要作用。随着国家经济管理职能的增强和金融发展成为现代经济的核心，中央银行制度得到进一步强化，作用更加突出，中央银行制度已成为各国最基本的经济制度之一。

第一节 中央银行制度的产生

中央银行是在资本主义银行制度发展过程中，以社会生产力的发展为基础，与

商品货币经济的高度发达程度相适应,从商业银行中独立出来的一种特殊的政府性金融机构。中央银行的出现并不仅仅是一种新的为政府融资、为银行提供金融服务的金融机构,更是一种金融管理制度的形成。我们今天所看到的中央银行制度之所以能够在现代经济、金融体系中发挥重要的宏观调控职能,对货币信用体系和金融稳定具有强有力的控制力量,一切皆源于中央银行几百年的发展历史,因此,我们有必要首先分析中央银行诞生前后的社会经济、货币与信用、银行体系以及政府管理需要等方面的状况。

一、中央银行产生的历史背景

中央银行并不是从来就有的,也不是哪个聪明人的发明,而是一个历史的产物。中央银行的历史起源大致可以追溯到17世纪中后期。

(一) 商品经济的快速发展

欧洲的封建社会解体较早,12世纪开始逐步兴起的“生产力革命”和科学技术的发展,冲破了宗教神学统治的“中世纪的黑暗”,动摇了封建社会的基础。13、14世纪的西欧,庄园制逐步瓦解,工场手工业催生了资本主义经济,商品经济已经得到初步发展。15、16世纪,欧洲资本主义制度初步形成,社会生产加速转向商品化,一些手工业开始脱离农业而开始成为新的独立部门,并形成了若干工业中心,农业也从传统的自给型向商品型转化,出现了一批商品农业区,资本主义因素渗透到广大农村和新兴行业。到了17世纪,西欧的商品经济已经比较发达,按照资本主义生产方式组织起来的工商企业和新式农业已占据社会生产的主导地位,科学发明和技术革新极大地促进了生产力的发展,为资本主义制度的最终确立奠定了坚实基础。18世纪初开始的工业革命更是极大地促进了生产力的发展,社会财富被源源不断地创造出来。经济发展水平的提高,使货币经营业愈发普遍,由此带来的一系列社会经济变化,为中央银行的产生创造了条件。

(二) 商业银行的普遍设立

商品经济的快速发展和资本主义生产方式的兴起为欧洲大陆的货币兑换业转变为银行创造了条件,从而使欧洲的银行业逐步兴盛起来。银行业的产生有两条途径,一是由在此之前的货币兑换商和银钱业发展演变而来,二是直接设立适应资本主义发展需要的新的银行。银行业最先出现在经济贸易比较发达的欧洲,与该地区的商品经济的发展直接相关。在13—14世纪,一些以“银行”命名的金融机构开始出现,如1397年成立的麦迪西银行。15—16世纪,伴随着欧洲商品经济的快速发展和资本主义生产方式的兴起,银行的设立和发展也出现了一个高潮。如1587年成立的威尼斯银行、1593年成立的米兰银行等已初步具有现代银行的某些特征。17—18世纪是欧洲资本主义制度确立的时期,也是社会生产力飞速发展的时期,这一切为银行的发展提供了巨大的空间,迎来了银行业的大发展。比如在英

国,1776年只有150家银行,而到1814年银行家数猛增到了940家。银行业的大发展不仅表现为银行数量的迅速增加,还表现在银行业务完全脱离货币兑换、金银保管和高利贷的传统形式,向现代银行发展。1609年成立的阿姆斯特丹银行是这一时期新式银行的最突出代表。这些银行发行银行券、为企业开立账户并办理转账、为新兴行业提供融资并提供服务,已具备了现代银行的性质。新式银行的成功,引来了大批仿效者,出现了银行设立的又一次高潮。日后对中央银行的发展产生重要影响的瑞典银行(1656年)和英格兰银行(1694年)也都是在这一时期建立的。银行业的普遍设立,极大地促进了资本主义生产方式的确立和商品经济的发展,也为瑞典银行和英格兰银行由商业银行向中央银行转变创造了条件。

(三) 货币信用关系广泛存在于经济和社会体系之中

为了保证商品经济的顺利运转,客观上要求信用关系连接商品生产的全部过程。商品经济的快速发展和银行的普遍设立,促进了货币、信用与经济的融合,以货币关系为特征的银行信用逐步替代商业信用成为信用的主要形式。银行的业务创新使货币和信用活动与贸易和新兴工商业的发展紧密结合起来,使资本主义以社会资本积累的形式加速发展。一方面,银行把吸收的存款作为可支配的资本来经营,使存款者把货币作为资本来让渡的要求在更广泛的范围内被社会所普遍接受。另一方面,银行又通过向企业提供资金和对商业票据办理承兑、贴现和抵押贷款等将商业信用转化为银行信用,扩展了信用范围和规模。同时,银行又为企业的资本联合和社会筹资提供条件与便利,如为股份公司代理股票和债券的发行、转让和还本付息等,大大促进了社会化大生产和商品经济的蓬勃发展,商品经济的进一步发展又反过来促进了信用关系的扩展。

(四) 经济发展中的新的矛盾频繁显现

伴随着资本主义的空前发展,由资本主义自身固有的矛盾所决定的经济危机必然要出现。在17世纪末和18世纪初,信用制度和银行体系已经成为当时商品经济运行体系的重要支撑,与经济危机相伴而产生的银行破产倒闭使得危机对经济的破坏性更加严重。由于这时的信用制度特别是银行体系还比较脆弱,银行的大量设立和业务活动的创新以及信用规模的扩大缺乏有效的、稳定的制度保障。这导致新的矛盾不断产生和积累,集中表现在:①银行券的分散发行由于发行银行券的银行经营规模、经营范围和信誉优劣不一而被社会接受的程度差异很大,限制了商品流通的范围,阻碍了商品经济的发展。②票据交换和清算业务的迅速增长使其交换和清算的速度减缓,不能适应商品经济快速发展的需要。③银行的破产倒闭使信用体系和经济运行不断受到冲击。如英国的银行从1814年的900多家减少到1842年的300家左右。④缺少统一规则的竞争使金融秩序经常出现混乱。商品经济越发展,这些矛盾就越突出。因此,建立一种稳定的信用制度和银行体系就成为当时金融和经济发展的最为迫切的问题之一。

二、中央银行产生的金融基础

商品经济的快速发展、脆弱的信用制度与银行体系之间的矛盾是中央银行产生的历史必然。从当时的金融运行角度考察,可以发现以下几方面的因素是导致中央银行产生的金融原因。

(一) 银行券统一发行的客观需要

随着商品经济的发展,流通中的货币由实物货币演变到由货币符号来充当。这些本身没有价值的金属货币的代表符号,其流通支付能力取决于它的兑换金属货币的能力,即取决于发行银行的信誉。在银行券发行的初期,并无商业银行和发行银行之分,众多银行都可以发行银行券。如果每家发行银行都能够保证自己发行的银行券能够随时足额兑换,那么银行券的分散发行在给商品流通带来便利的同时也不会带来严重后果。但是事实上并非完全如此。银行券的分散发行带来了许多问题并逐步暴露出其严重的缺点。①随着银行数量的不断增加和银行竞争的加剧,一些银行因经营不善而无法保证自己所发行银行券的及时兑换,再加上不断出现的银行倒闭使银行券的信誉大大受损,同时使持券人的利益受到损失,引发信用危机,导致社会经济的混乱。②经济的发展和商品流通范围的扩大,需要能够在更大范围内流通的银行券。但是在银行券分散发行的情况下,银行券的流通范围是依据发行银行的实力、资信状况、经营状况和分支机构设置状况。一些中小银行发行的银行券只能在当地和邻近地区流通,这与蓬勃发展的社会化大生产不相适应,给商品流通带来困难。③由于银行券的分散发行,使得在同一地区有多种银行券同时流通,也就意味着同一商品可能有多种标价,这就与货币的“一般等价物”的根本属性——排他性和垄断性相抵触,从而给社会生产和流通带来困难。④银行业发展过程中没有形成统一的银行券发行规则,难免会出现一些恶意欺诈的经营者,有意过量发行不能兑现的银行券,扰乱银行券的发行和兑换,给货币流通带来混乱。⑤从宏观角度看,银行券的发行突破金属货币的束缚,有利于扩大银行信用规模,为经济发展提供了动力,但随之又带来了一个新问题,如果银行提供的信用货币超过了客观需要,会造成银行券贬值,影响经济发展甚至引发社会危机。1825年英国发生的严重信用危机证明了银行券分散发行会带来不良的社会问题。

这些问题归结到一点,就是资本主义经济的发展,客观上要求信用货币的发行权应该走向集中统一,以保证货币流通的稳定,保证银行券成为能够在全国市场范围内广泛流通的一般信用货币。而这样的银行券显然只能由信誉卓著、资金实力雄厚且有权威、在全国范围内有信用活动的大银行发行。这些大银行所发行的银行券在流通中逐渐排挤了小银行的银行券。在这种基础上,国家即以法律的形式限制或者取消一般银行的发行银行券的权利,而将货币发行权集中到几家以至最终集中到一家大银行。这家大银行也就是中央银行的雏形。比如1803年法兰西

银行在巴黎地区获得为期 15 年的货币发行垄断权,1826 年英格兰银行获得伦敦城 65 英里以内地区的货币发行垄断权。

(二) 集中统一票据交换和清算的客观需要

随着商品经济的发展和银行业务的不断扩大,银行收授票据的数量也急速增长,各银行之间的债权债务关系日趋错综复杂,票据交换业务越来越繁重,由各银行自行轧差进行当日清算已相当困难,不仅异地结算的时间延长,速度减缓,即使同城结算也遇到很大困难。在银行数量增加、银行业务扩大、银行间债权债务关系日益复杂的情况下,由单个或者少数银行自行处理结算和清算业务,已不能满足商品经济活动和银行业务发展的需要。因此,客观上要求建立一个全国统一的、有权威的、公正的清算机构,作为金融支付体系的核心来为银行间结算服务。这个机构就只能由中央银行来担任。

(三) 保证银行支付能力和稳定银行体系的客观需要

随着经济的发展,工商企业对银行贷款的需求不断增长,不仅贷款数量增加,而且贷款期限也延长。银行为了满足借款人的资金需求,同时更是为了获得更大利益,贷款业务不断扩大。其结果是迫使商业银行往往陷入资金调度不灵,甚至有时因支付能力不足而导致破产。因为面对不断增长的贷款需求,银行仅仅依靠自己吸收的存款已不能满足需要,有可能尽量减少支付准备金,如果遇到银行贷款不能按时收回,或因其他原因发生存款人挤兑时,银行就会发生资金周转不灵、兑现困难的情况。事实上,随着银行业务规模的扩大和业务活动的复杂化,银行的经营风险也是不断增加的,单个银行资金调度困难和清偿支付能力不足的情况是经常出现的。因一家银行支付困难而波及数家银行甚至整个金融业发生支付危机的现象也时有发生。为了保护存款人的利益和银行以至整个金融业的稳定,客观上需要有一家权威性机构,作为其他众多银行的后盾,适当集中保管各银行的一部分现金准备,在必要时为出现支付困难的银行提供资金支持,充当银行的“最后贷款人”。所谓权威性机构,一般都是指那些信誉卓著、资金实力雄厚的大商业银行。

(四) 对金融业监督管理的客观需要

为了保证金融业的稳定运行,保证各种金融业务和金融市场的健康发展,减少金融运行的风险,保障市场参与各方的合法权益,客观上产生了对银行业实施必要监督管理的需要,要求建立一个公平、健全有序竞争的金融业运行规则和机制。如对银行业的进入、退出、清盘、合并与破产、日常业务经营等进行必要的规范、监督和调节。这就需要有一个代表政府意志的专门机构从事金融业管理、监督和协调工作。由于金融业的特殊性,对金融业监督管理的技术性很强,这个专门从事金融业管理、监督及协调的机构要有一定的技术能力和操作手段,还要在业务上与银行有密切联系,以便于制定的各项政策和规定能够通过业务活动得到贯彻实施,并能够体现政府的意志。一些有权威的大银行就成为代替政府对金融业进行监督管理

的理想机构。

(五) 政府融资便利和代理国库的主观需要

在资本主义制度的确立过程中,政府管理社会、经济的职能作用也得到加强。政府职能的加强增加了政府的开支,又由于自然灾害的发生和国家战事的频繁,使国家的财政匮乏,如果单纯通过增加税收和减少政府开支的方法,很难解决实际困难。因此,政府融资便成为一个重要问题。为了弥补财政赤字,政府经常需要从银行获得资金融通。即使不发生财政赤字,由于财政收入和支出在时间上的不一致,短期资金融通也成为政府履行职能的重要条件。政府虽然通过与多家银行建立融资关系,基本可以保证资金的来源,但是在各自独立发展的银行体系中,这种关系并不稳固,政府与银行之间的联系极其松散,这就为政府融资带来了不便。而且,当政府需要巨额资金弥补财政赤字时,一般的、个别银行的资金实力也不能满足政府的需求。同时,高利贷盛行,政府大量借贷后利息负担很重。因此,为了保证和方便政府融资,发展或建立一个与政府有密切联系、能够直接或变相为政府筹资或融资的银行机构逐步成为政府要着力解决的重要问题。可以说,这是直接促成中央银行机构产生的最为重要的原因。在19世纪末之前,世界各国早期形成的中央银行,几乎无一不是为解决政府融资问题而建立的。更具体地说,中央银行的产生是政府与大银行之间的政府融资便利和代理国库与银行券发行垄断权交易的结果。比如,1694年7月27日英国国会通过法案设立英格兰银行,准许其取得不超过其资本总额的银行券发行权,并代理国库。从此,英格兰银行就成为政府的融资工具和国库经理人。政府选择大银行的基本标准是:①资本实力雄厚;②社会信誉卓著;③与政府有特殊关系(股份关系、人事关系等)。中央银行和政府之间的关系,已经不是一般意义上的借贷关系,中央银行一开始就具有了“政府的银行”的职能。

从上面的分析中我们可以看到,中央银行制度的建立既有客观原因又有主观原因,商品经济和金融业自身的发展为中央银行的产生提出了客观的内在要求,而国家对经济、金融管理的加强和便利融资的主观愿望又为中央银行的产生提供了外在动力,是主、客观原因结合的一种交易的结果。当然,这种交易也是历史发展的产物。但是这些主、客观的要求并非是同时提出的,其迫切程度不完全相等,在各国的发展中也不是同步的,因此,中央银行的产生与发展也经历了一个较长的历史过程。

三、中央银行制度的初步形成

(一) 中央银行产生的途径

当经济、金融发展到一个特定的时候,国家通过法律或特殊规定对某家大银行或新建立一家银行赋予某些特权并要求其他所有银行和金融机构以及整个经济、社会体系接受该银行的这些特权时,中央银行制度便形成了,享有特定授权并承担特定责任的银行便由一般的商业银行转变成为中央银行。