

Finance

21 世纪高等学校

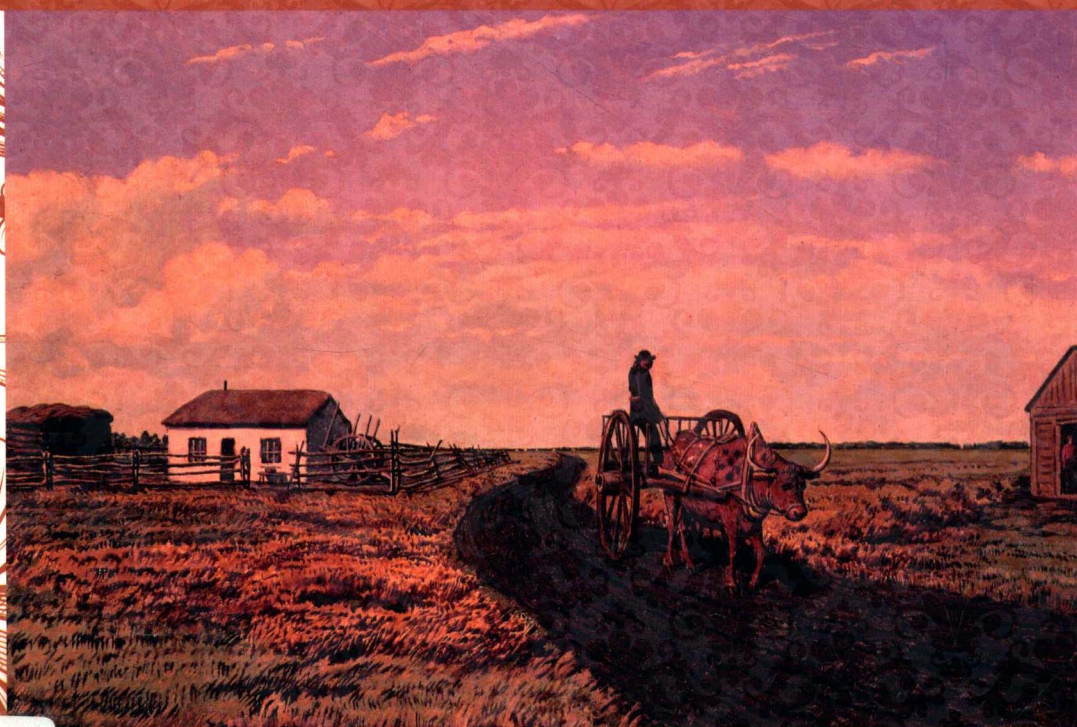
金融学系列教材

中央银行学

Central Banking

罗蓉 ◇ 主编

谭燕芝 王庆安 ◇ 副主编



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

Finance

21 世纪高等学校

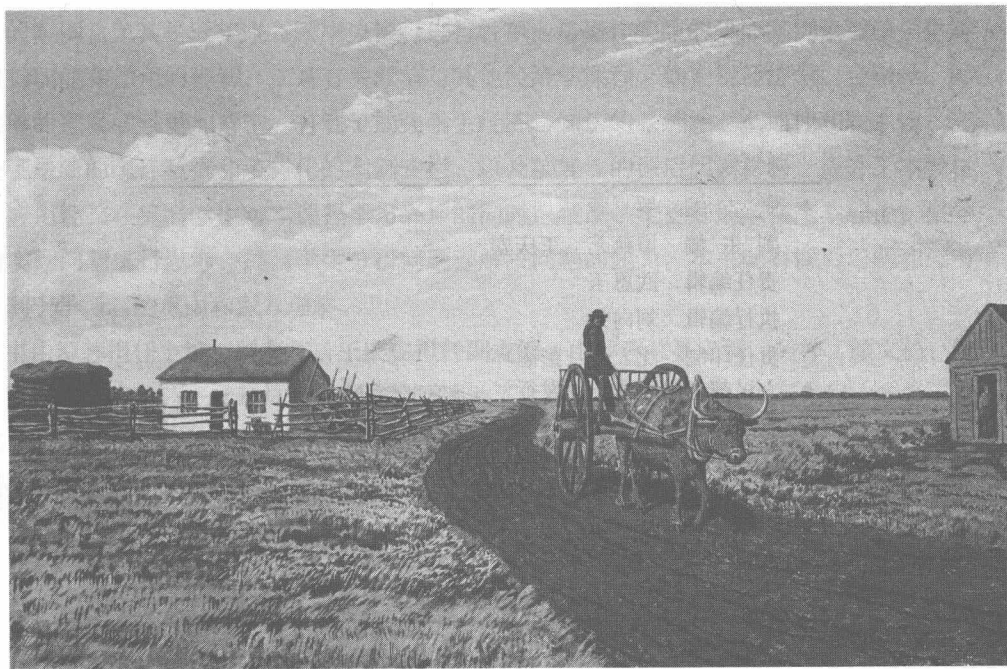
金融学系列教材

中央银行学

Central Banking

罗蓉 ◇ 主编

谭燕芝 王庆安 ◇ 副主编



人民邮电出版社

北京

图书在版编目(CIP)数据

中央银行学 / 罗蓉主编. — 北京: 人民邮电出版社, 2015. 2
21世纪高等学校金融学系列教材
ISBN 978-7-115-38388-4

I. ①中… II. ①罗… III. ①中央银行—经济理论—高等学校—教材 IV. ①F830. 31

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第025736号

内 容 提 要

本书分为4个部分,第一部分(第1章、第2章),从历史发展和当前现代经济运行的角度分析了中央银行制度的产生、演进和中央银行的地位和作用。第二部分(第3章~第7章),主要分析和论述中央银行的负债业务、资产业务、支付清算业务、国库业务、会计业务、统计业务、反洗钱业务和征信业务。第三部分(第8章~第11章),主要以中央银行的货币政策为核心,重点分析中央银行在宏观经济分析基础上的货币政策目标选择、货币政策传导机制以及货币政策工具操作。第四部分(第12章、第13章)介绍中央银行为维护金融体系内外稳定所担负的两项重要管理职能:外汇管理和金融监管。

本书体系清晰,逻辑性强,语言简练易懂,适合金融学、经济学、会计学、审计学、工商管理、国际贸易等专业的本科生和研究生使用,也可作为金融从业人员、高校教师、政府工作人员和相关学者的参考书,也适合大专班、考研辅导班其他短期培训班等选讲本教材的部分内容。

-
- ◆ 主 编 罗 蓉
副 主 编 谭燕芝 王庆安
责任编辑 武恩玉
执行编辑 刘向荣
责任印制 沈 蓉 彭志环
◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路11号
邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn
网址 <http://www.ptpress.com.cn>
固安县铭成印刷有限公司印刷
◆ 开本: 787×1092 1/16
印张: 18.75 2015年2月第1版
字数: 431千字 2015年2月北京第1次印刷
-

定价: 42.00 元

读者服务热线: (010)81055256 印装质量热线: (010)81055316
反盗版热线: (010)81055315
广告经营许可证: 京崇工商广字第 0021 号

前言 FOREWORD

在现代经济条件下，中央银行在宏观经济运行中起着越来越重要的作用。尤其是在近年全球性的金融危机以及欧洲债务危机的影响下，各国都在寻求新思路和新方法对宏观经济进行更为有效的调控。在新形势下，中央银行作为货币政策的决策者、制定者和实施者，其职能的发挥对于宏观经济调控的长期效果显得尤为重要。

中央银行学是一门宏观金融分析课程，不仅具有较强的宏观理论分析特征，同时还具有极强的实践性。作为研究中央银行运行以及中央银行职能发挥的一门科学，必然随着经济发展程度、经济发展形势以及中央银行本身的变化而与时俱进，应该从不断发展的实践中吸取新的内容和新的问题进行理论探讨。相应地，中央银行学的教材也应随之做出适当的扩充、发展、更新和完善。

本书特点一是广泛吸纳了中央银行相关领域的最新研究成果，同时尽可能地运用各个历史时期的案例，尤其是近年来各国中央银行进行各项业务操作实施的具体案例来加深学生对中央银行职能和作用的理解；二是有关章节与其他经济学课程，如宏观经济学、金融学、国际金融等的逻辑联系更加紧密。有利于加强学生经济学知识的系统性、全面性和联系性；三是运用了最新的统计数据和多样化的案例专栏，以及扩展性的课后阅读材料，提升了本教材的现实应用性，在提高学生对本课程学习兴趣的同时，帮助学生更好地掌握基本理论，引导学生对实际问题进行思考，提高学生分析问题和解决问题的能力。本书配有课后习题和思考题，有利于学习者的巩固和深入理解。

本书由罗蓉担任主编，谭燕芝、王庆安担任副主编，由罗蓉总纂定稿。另外，颜文茹、段妮妮、肖婷婷、袁碧蓉、李维杨和胡万俊等协助做了大量的工作。本书在编写过程中参考了大量专家、学者的研究成果，在此表示特别感谢！

由于编者水平所限，书中难免有错误和疏漏之处，敬请广大读者批评指正！

编 者

2014 年 12 月

目 录 CONTENTS

第一部分 中央银行制度的总述

第1章 中央银行制度的形成与发展 / 2

第一节 中央银行制度的产生与发展 / 2

- 一、中央银行产生的历史背景 / 2
- 二、中央银行产生的客观经济需要 / 4
- 三、中央银行制度的初步形成 / 6
- 四、中央银行制度的普及发展 / 7
- 五、中国中央银行制度的形成与发展 / 8

第二节 中央银行的性质与职能 / 10

- 一、中央银行的性质 / 10
- 二、中央银行的职能 / 11

第三节 中央银行制度的类型、组织结构与资本组成 / 16

- 一、中央银行制度的基本类型 / 16
- 二、中央银行的组织结构 / 17
- 三、中央银行的资本组成 / 21

第2章 现代经济体系中的中央银行 / 25

第一节 现代经济条件下中央银行地位的上升 / 26

- 一、现代经济运行特点 / 26
- 二、中央银行在现代经济体系中的地位 / 26

第二节 现代经济条件下中央银行职能的扩展 / 30

- 一、中央银行职能的扩展 / 30
- 二、中央银行的主要职责 / 31

第三节 现代经济条件下中央银行独立性的加强 / 35

- 一、中央银行的独立性 / 35
- 二、中央银行的相对独立性 / 36
- 三、中央银行独立性的三种类型 / 37

第二部分 中央银行的业务活动

第3章 中央银行业务活动与资产负债表 / 43

第一节 中央银行业务活动的法律规范与原则 / 44

一、中央银行业务活动的法律规范 / 44

二、中央银行业务活动的一般原则 / 46

第二节 中央银行的业务活动与一般分类 / 47

一、银行性业务 / 48

二、管理性业务 / 49

第三节 中央银行的资产负债表 / 50

一、中央银行资产负债表的一般构成 / 50

二、中国人民银行的资产负债表 / 52

三、中央银行资产负债表主要项目关系 / 54

四、主要中央银行资产负债表的项目结构分析 / 55

第4章 中央银行的负债业务 / 64

第一节 中央银行的货币发行业务 / 65

一、货币发行的含义、种类及渠道与程序 / 65

二、中央银行货币发行的基本原则 / 66

三、中央银行货币发行的准备制度 / 67

四、人民币发行业务及管理 / 68

第二节 中央银行的存款业务 / 70

一、中央银行存款业务的目的与特点 / 71

二、准备金存款业务 / 72

三、中央银行的其他存款业务 / 76

四、中央银行存款业务与其发挥职能作用的关系 / 77

第三节 中央银行的其他负债业务 / 78

一、发行中央银行债券 / 78

二、对外负债 / 81

三、资本业务 / 82

第四节 中央银行负债结构 / 83

一、中国人民银行负债项目的变化 / 84

二、中国人民银行负债规模与结构的变化 / 84

三、中国人民银行负债业务存在的主要问题 / 87

第5章 中央银行的资产业务 / 90

第一节 中央银行的再贴现和贷款业务 / 90

一、再贴现业务 / 90

二、贷款业务 / 93

三、再贴现和贷款业务的重要性 / 97

第二节 中央银行的公开市场业务 / 98

- 一、中央银行买卖证券的意义 / 98
- 二、证券买卖业务与贷款业务的异同 / 99
- 三、中央银行买卖证券的种类及业务操作 / 100

第三节 中央银行的黄金外汇储备业务 / 103

- 一、中央银行保管和经营黄金外汇储备的目的及意义 / 103
- 二、国际储备的种类构成 / 105
- 三、保管和经营黄金外汇储备应注意的问题 / 105
- 四、我国的国际储备管理 / 106

第四节 中央银行资产结构 / 110

- 一、中国人民银行资产负债表中资产方项目的变化 / 110
- 二、中国人民银行资产负债表中资产规模与结构的变化 / 110
- 三、中国人民银行资产业务的主要问题 / 114

第6章 中央银行的支付清算业务 / 117

第一节 支付清算业务与中央银行 / 118

- 一、支付清算业务 / 118
- 二、中央银行支付清算业务的主要内容及运营 / 119

第二节 中央银行支付清算体系的构成及作用 / 121

- 一、中央银行支付清算体系的构成 / 121
- 二、中央银行支付清算体系的重要性 / 123

第三节 中央银行支付清算系统 / 124

- 一、中央银行支付清算系统的种类及其运营 / 124
- 二、中央银行支付清算系统的风险管理 / 127

第四节 跨国支付清算 / 130

- 一、跨国支付清算 / 130
- 二、中央银行在跨国支付清算活动中的重要地位 / 130
- 三、主要的国际性支付系统 / 130

第五节 中国支付清算体系的建设与发展 / 131

- 一、支付服务组织的多元化发展 / 131
- 二、中国支付系统的现代化建设 / 133
- 三、非现金支付工具应用广泛 / 134

第7章 中央银行的其他主要业务 / 138

第一节 中央银行的经理国库业务 / 139

- 一、国库业务 / 139
- 二、国库制度 / 139
- 三、我国央行代理国库的职责与权限 / 140

第二节 中央银行的会计业务 / 142

- 一、中央银行会计业务的含义 / 142
- 二、中央银行会计的对象与特点 / 142
- 三、中央银行会计的任务与职能 / 143
- 四、中央银行的会计报表 / 144

第三节 中央银行的调查统计业务 / 145

- 一、中央银行的调查统计业务 / 145
- 二、金融统计 / 145
- 三、金融统计的基本原则 / 146
- 四、金融统计的业务程序 / 147
- 五、金融统计的主要内容 / 148
- 六、中央银行的经济统计调查 / 149

第四节 中央银行的征信管理业务 / 152

- 一、征信的概述 / 152
- 二、征信在经济中的作用 / 153
- 三、我国的征信管理业务 / 153

第五节 中央银行的反洗钱业务 / 154

- 一、洗钱 / 154
- 二、洗钱的危害与反洗钱的意义 / 155
- 三、中央银行的反洗钱业务 / 156
- 四、中国人民银行的反洗钱措施 / 156

第六节 中央银行的宏观经济分析业务 / 157

- 一、宏观经济分析的含义与意义 / 157
- 二、中央银行宏观经济分析的基本内容 / 157

第三部分 中央银行与货币政策

第8章 中央银行的宏观经济分析 / 162

第一节 宏观经济分析框架 / 163

- 一、国民账户 / 163

二、国际收支账户 / 165

三、财政账户 / 167

四、货币账户 / 170

第二节 经济与金融运行状况分析 / 171

一、宏观经济账户之间关系的分析框架 / 171

二、资金流量分析 / 174

三、资金流量分析对我国宏观经济管理的作用 / 176

四、货币部门的分析和预测 / 177

第9章 中央银行货币政策目标选择 / 182

第一节 货币政策在宏观经济及调控体系中的作用 / 183

一、货币政策的内涵 / 183

二、货币供求与社会总供求 / 184

三、货币政策对经济运行的影响 / 185

四、货币政策在宏观调控中的地位 / 192

第二节 货币政策的目标选择 / 193

一、货币政策目标体系 / 193

二、货币政策目标 / 193

三、货币政策目标的统一性与矛盾性 / 195

四、货币政策目标的选择 / 196

第三节 货币政策的中介指标和操作指标 / 197

一、选择中介指标和操作指标的主要标准与客观条件 / 197

二、可供选择的中介指标分析 / 198

三、可供选择的操作指标分析 / 202

四、货币政策指标选择的历史考察 / 203

第10章 中央银行货币政策工具与业务操作 / 207

第一节 一般性货币政策工具及其业务操作 / 208

一、法定存款准备金政策与业务操作 / 208

二、再贴现政策与业务操作 / 210

三、公开市场业务与操作 / 212

第二节 选择性货币政策工具 / 214

一、选择性货币政策工具 / 214

二、选择性货币政策工具的特点 / 214

三、选择性货币政策工具的操作 / 215

第三节 其他货币政策工具 / 218

一、直接信用控制 / 218

二、间接信用控制 / 219

第11章 货币政策的传导机制与效果检验 / 224

第一节 货币政策的变量 / 225

一、目标变量、中介变量与工具变量 / 225

二、货币政策变量的传导机制 / 226

第二节 货币政策的传导机制 / 227

一、中介变量与目标变量的关系 / 227

二、工具变量对中介变量的影响 / 230

三、一般性货币政策工具对工具变量的影响 / 231

第三节 货币政策的作用时滞及政策效果 / 233

一、货币政策的作用时滞 / 233

二、货币政策的效果检验 / 234

第四节 货币政策的有效性 / 236

一、货币政策有效性研究的出发点 / 236

二、货币政策与其他宏观经济政策的配合 / 238

三、政策有效性比较 / 240

四、政策的适应性分析 / 242

第四部分 中央银行的金融稳定管理

第12章 中央银行的外汇管理 / 247

第一节 中央银行的外汇管理 / 248

一、外汇管理 / 248

二、外汇管理的历史进程 / 249

三、中国外汇管理的历史变迁 / 250

四、外汇管理的经济作用 / 250

第二节 外汇管理的主要内容 / 251

一、外汇管理的项目 / 251

二、我国经常项目外汇管理的特点 / 252

三、我国资本项目外汇管理 / 255

第三节 中央银行的外债管理 / 258

一、外债的含义 / 258

二、外债的种类 / 259

三、外债管理 / 259

四、我国的外债管理 / 262

五、外债管理与国家宏观经济政策的协调配合 / 264

第13章 中央银行的对外金融关系与金融监管 / 267

第一节 金融全球化趋势与中央银行的对外金融关系 / 268

一、金融全球化及其经济效应 / 268

二、中央银行在国家对外金融关系中的地位 / 269

三、中央银行与国际金融机构组织的往来关系 / 270

第二节 国际货币体系与中央银行货币政策协调 / 272

一、国际货币体系 / 272

二、当前国际货币体系发展的特点 / 273

三、国际货币政策协调 / 273

四、不同国际货币体系下的国际货币政策协调 / 275

第三节 中央银行与金融监管 / 276

一、主要的金融监管模式 / 277

二、金融监管模式的发展演变 / 277

三、中央银行在金融监管中的地位与作用 / 278

四、中央银行金融监管的主要内容 / 279

五、宏观审慎管理 / 282

参考文献 / 287

后 记 / 290

第一部分

中央银行制度的总述

从历史发展进程看，从最早出现第一家中央银行，到目前世界上绝大多数国家都拥有独立的中央银行，中央银行的地位越来越重要，已成为各国政府调节金融与宏观经济不可或缺的重要组织机构。中央银行制度已成为现代经济条件下最重要的经济制度之一，是各国经济运行和全球经济发展的重要制度基础。

第1章 中央银行制度的形成与发展



学习目标

1. 熟悉和了解中央银行的产生和中央银行制度的形成。
2. 理解和掌握中央银行的性质及其职能。
3. 了解中央银行制度的类型与组织结构。



开篇案例

根据《中国人民银行年报（2012）》，截止到2012年年末，中国人民银行广义货币供应量M2增长13.8%，全年新增人民币贷款8.2万亿元，社会融资规模达到15.76万亿元。中国人民银行在加强总量调控的同时，注重发挥宏观信贷政策调转方式在结构中的积极作用，引导金融机构加大对“三农”、小微企业、节能环保和事关全局、带动性强的重大在建续建项目的支持力度。在各项宏观调控政策措施综合作用下，全年国内生产总值增长7.8%，居民消费价格上涨2.6%。



案例导读

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。中央银行的出现及中央银行制度的形成是历史发展的必然产物。现代经济条件下，中央银行制度在社会经济发展中发挥着极其重要的作用，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与发展

一、中央银行产生的历史背景

1656年，瑞典银行成立，于1661年发行了欧洲首张银行券，作为硬币的替代物。1668年，瑞典银行被收归国有，成为世界上最早的中央银行。自此以后，各个国家相继出现了自

己的中央银行。中央银行之所以在 17 世纪中期的欧洲首先产生,是由欧洲当时的客观历史背景决定的。

(一) 商品经济快速发展

得益于 12 世纪开始逐步兴盛起来的“生产力革命”和科学技术的发展,13 至 14 世纪的西欧,社会分工程度不断加深,商品经济的发展已初具规模,国内贸易在市场进行,国际贸易在集市进行,商品经济不断向前发展。15 至 16 世纪,欧洲资本主义制度开始形成,社会生产加速转向商品化,一些手工业开始脱离农业而成为新的独立的部门,出现了很多新兴行业并形成了若干工业中心。农业也逐渐从传统的自给自足型转向商品生产型,城市和城镇大量增加,商品贸易进一步发展。17 世纪,科学发明和技术革新极大地促进了生产力发展,西欧的商品经济已经比较发达,以资本主义生产方式组织起来的工商业和新式农业已经成为社会经济发展的主导力量。

(二) 银行业的兴起与发展

13 至 14 世纪,随着商品经济的迅速发展,有一些商人分离出来专门经营银钱业,在此基础上,开始出现了早期的银行,比较著名的如 1397 年成立的麦迪西银行(Medici Bank)、1407 年热那亚的圣乔治银行(Bank of St. George)等。15 至 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(Bank of Venice)、1593 年成立的米兰银行(Bank of Milan)等,这些银行已开始具有现代银行的某些特征。同期在纽伦堡、里昂、法兰克福、布鲁日、安特卫普等交易中心也先后设立了类似的银行。17 至 18 世纪,欧洲资本主义制度确立,社会生产力飞速发展,极大地推动了银行业的业务扩展,如发行银行券、为企业开立账户并办理转账、为新兴行业融资并提供服务等,使银行真正具有了现代银行的性质。1609 年成立的阿姆斯特丹银行(Bank of Amsterdam)是这一时期新式银行的突出代表。新式银行经营的成功,引来了大批效仿者,出现了银行设立的又一次高潮。在这一时期设立的银行中,1656 年设立的瑞典银行和 1694 年设立的英格兰银行对日后中央银行的发展有着重要的影响,它们不但在业务上有许多创新,而且也是最早发展成为中央银行的银行。

(三) 货币信用关系广泛发展

到了 17 世纪中期,一方面,欧洲的经济商品化程度不断加深;另一方面,银行业发展规模不断扩大,二者相互推动,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成为信用的主要形式。在现代银行出现之后,资本主义的发展开始以社会资本积累的形式加速进行。一方面,银行为企业的资本联合和社会筹资提供条件与便利,如为股份公司代理发行股票、代付股息和建立股票转让市场,为多种形式的企业代理各类债券发行、转让和还本付息等;另一方面,还直接提供银行贷款扩大企业资金,并通过对商业票据办理承兑、贴现、抵押放款等方式把商业信用转化为银行信用,使银行信用的范围和规模大大扩展。

此时银行已成为一种重要的中介力量,将众多闲散的资金聚集起来提供给商人资本家,作为可支配的资本加以运用并营利;而广大提供资金的存款者也能获得一定的利息收入。这

种双赢的制度被社会所普遍接受，整个社会形成复杂的货币信用网络。

（四）商品经济新矛盾新问题的显现

虽然现代银行体系及信用制度成为商品经济运行的重要支撑力量，但当时的信用制度特别是银行信用体系还比较脆弱，现代银行大量设立和业务创新以及信用规模的扩展缺乏稳定、有效的制度保证，银行体系出现了一些新矛盾和新问题，主要体现在以下几个方面。

1. 银行券的分散发行与普遍接受之间的矛盾

发行银行券的银行由于经营规模和信誉优劣不同，在被社会接受的程度上存在很大差异。因此流通范围受到限制，阻碍了商品经济的发展。

2. 票据交换和清算业务量迅速扩大与清算效率低下之间的矛盾

银行信用制度的发展，使银行票据交换的数量和清算业务量猛增，规模有限的商业银行只能降低清算速度来应付日益增长的业务量。同时，因为商业银行的规模有限，所以它清算的债权债务关系的范围受到限制，给票据业务带来麻烦，也减缓了清算速度。

3. 金融秩序混乱，缺乏监督

由于大量银行的设立，银行业的竞争更为激烈，迫使一些银行不顾货币发行纪律，滥发货币，造成货币兑付困难，甚至有些银行高息揽储，铤而走险，给整个金融秩序造成混乱。

4. 银行破产，经济受到严重冲击

由于银行经营规模小，抵御风险的能力差，再加上债权债务清算效率低下，违反货币发行纪律的现象时有发生，因此容易造成信用链的断裂，银行倒闭经常发生，商品流通受阻，社会再生产无法顺利进行，经济发展受到严重冲击。

二、中央银行产生的客观经济需要

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不可避免，解决矛盾的办法便是建立一个特殊的机构，我们称之为中央银行。中央银行产生的历史必然性来自以下 5 个方面：

（一）统一货币发行的客观需要

与本身具有价值的金属货币不同，银行券只是一种信用货币，是金属货币的代表符号，它的流通支付能力取决于其兑换金属货币的能力，即取决于银行券发行机构的信誉。如果发行银行都能保证自己发行的银行券能及时足额兑换，那银行券的发行在给商品流通带来方便的同时不会产生严重的问题。但实际并非如此。

第一，由于各个银行都可以发行自己的银行券，在同一地区会有多种银行券同时流通。分散发行、多种信用货币同时流通与“一般等价物”这一货币的本质属性产生矛盾，也给社会的生产和流通带来困难。

第二，众多银行各自独立发行的银行券由于其发行银行的实力、资信状况、经营状况和分支机构设立状况的不同，其被接受程度和使用范围是不同的。一些中小银行发行的银行券只能在当地和较近地区流通，这与蓬勃发展的社会化大生产很不适应。多种银行券同时流通而兑换时又必须回到原发行银行兑换也给使用者带来新的不便。

第三，随着银行数量的不断增加和银行竞争的加剧，有的银行因经营不善而无法保证自己所发银行券能及时兑现；有的银行甚至破产倒闭，无力兑现。这些情况的发生都使银行的信誉大大受损，某种银行券不能兑现所带来的连锁反应对社会的影响极为突出，商品流通无法顺利实现，极大阻碍了社会经济发展。

第四，从宏观上看，信用货币的发行与流通虽然给商品经济带来了比金属货币流通时更为便利的条件，也使银行突破了金属货币量的限制，扩大了银行信用，从而为经济发展提供了动力，但随之也带来了一个新的问题：如果银行提供的信用货币超过了客观需要，也会给经济发展带来不利影响，引起经济和社会的动荡。

上述诸多问题的存在，客观上要求信用货币的发行权应该走向集中统一，由资金雄厚并且有权威的银行发行能够在全社会流通的信用货币。于是，国家即以法律限制或取消一般银行的银行券发行权的方式，将信用货币的发行权集中到几家以至最终集中到一家大银行——中央银行。

（二）统一票据交换和清算的客观需要

随着银行业务的不断扩大，银行收受票据的数量也急速增长，各银行之间的债权债务关系日趋复杂，票据的交换业务变得繁重起来。不断增长的票据交换和清算业务与原有的票据交换和清算方式产生较大矛盾。虽然当时在一些城市已由若干银行联合建立了票据交换所，但很多银行并不能获得他们的服务。如英国伦敦在1770年由数家银行成立的票据交换所只允许成员银行参与交换，直到1854年6月8日才允许同城的其他银行参与其中。

在银行数量增加、银行业务扩大和银行间债权债务关系日益复杂的情况下，由单个或少数银行自行处理结算和清算业务，已经不能满足商品经济活动和银行业务发展的要求。客观上要求建立一个全国统一和公正的权威性清算机构——中央银行，能够快速清算银行间各种票据，高效清理复杂的债权债务关系，从而使资金顺畅流通，保证商品经济的快速发展。

（三）保证银行支付能力的客观需要

随着经济的发展，工商企业对贷款需求量不断增加，为了满足借款人的资金需求，同时也为了自己的经营能获取利润，商业银行通常尽量减少支付准备金。但当贷款不能按期收回或发生存款人挤兑时，商业银行面临流动性风险。通过同业透支、拆借只能解决少量的临时困难，面对大的危机，银行根本无能为力。在缺乏外部保护与管理的条件下，单个银行的储备体制是十分脆弱的，难以抵御大的市场风险。

为了保护存款人的利益和金融体系的稳定，客观上需要有一家权威机构集中银行的一部分现金准备，充当银行的“最后贷款人”。各国可以通过立法，规定商业银行必须将其吸收的储蓄按一定的比例上缴中央银行，建立法定准备金体制，以此减少流动性风险与清偿危机对银行信用体系的冲击，维护商业银行的支付保证能力。

（四）金融业稳健运行的客观需要

银行和金融业在整个社会经济关系中的地位和作用日益突出，因此金融运行的稳定成为经济稳定发展的重要条件。金融的稳定运行需要有一个公平、健全的规则和机制。各个银行的运作一般是依据各自的经营原则进行的，尽管在运作过程中各银行之间也形成了某些约

定,但这些约束的效力是有限的,这使金融活动经常出现无序甚至混乱的状况。为了保证银行和金融业的公平有序竞争,保证各类金融业务和金融市场的健康发展,减少金融运行的风险,政府对金融业进行监督管理,不得不依靠专门的机构来实现。

由于金融业监督管理的技术性很强,这个专门从事金融业管理、监督及协调的职能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建立密切联系,以便于指定的各项政策和规定能够通过业务活动得到贯彻实施。这便是中央银行产生的一个重要原因。

(五) 为政府服务的需要

在资本主义制度确立的过程中,政府的职能作用也越来越突出。政府职能的强化增加了开支,政府融资便成为一个重要问题。在各自独立发展的银行体系中,政府融资要与多家银行建立联系,且这种联系也是极其松散的,这就为政府融资带来不便。而且,当政府需要巨额资金弥补财政赤字时,一般、个别的银行由于资金实力有限,也不能满足政府的需求。

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、能够直接或间接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。这也直接促成了中央银行的产生。

三、中央银行制度的初步形成

从 1668 年瑞典国家银行的成立到 1913 年美国联邦储备体系诞生,先后共经历了 250 多年的漫长时期,为中央银行制度的初创期。在这期间,世界上大约有 29 个国家建立了中央银行,其中欧洲有 19 家,美洲有 5 家,亚洲有 4 家,非洲有 1 家。

初创期中央银行的产生通常有两种途径:一是由信誉好、实力强的商业银行逐步演变而来,在演变过程中,政府根据客观需要赋予商业银行某些特权;二是政府直接组建中央银行,典型代表是美国联邦储备体系。

该时期比较重要的中央银行有以下几个。

(一) 瑞典银行

历史上最早形成的中央银行是瑞典国家银行。其前身是瑞典里克斯银行,1656 年由私人创建,是欧洲第一家发钞银行。1668 年瑞典政府将里克斯银行改建为瑞典国家银行。

瑞典国家银行被公认为历史上最早形成的中央银行,是由于瑞典国家银行最先享有货币发行特权,最先由国家经营。然而,它未能成为现代中央银行的鼻祖,原因有:第一,在早期,瑞典国家银行的业务大部分属于商业性业务;第二,瑞典国家银行虽然最先享有货币发行权,但 1830 年后,瑞典各商业银行也可以发行货币,直到 1897 年,发钞特权重归瑞典国家银行。由此可见,瑞典国家银行成为真正意义上的中央银行应从 1897 年开始。

(二) 英格兰银行

英格兰银行成立晚于瑞典银行,但却是最早全面行使中央银行职能的银行。1694 年 7 月 27 日,伦敦城 1268 家商人出资合股建立了著名的英格兰银行,英格兰人威廉·彼得森建议募集 120 万英镑作为资本金,并将资本金全部借给英国政府,以此作为建立银行的条件。同时,英国议会确定英格兰银行为国家银行,授予其在不超过资本总额的限度内发行银行券和