



面向 21 世纪 课 程 教 材
Textbook Series for 21st Century

高等学校金融学专业主干课程系列教材

中央银行学

王广谦 主编



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

面向 21 世纪课程教材
Textbook Series for 21st Century

高等学校金融学专业主干课程系列教材

中央银行学

王广谦 主编



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

图书在版编目(CIP)数据

中央银行学/王广谦主编. —北京:高等教育出版社,
1999.8 (2001 重印)
面向 21 世纪课程教材
ISBN 7-04-007079-0

I. 中… II. 王… III. 中央银行—经济理论—高等学校—
教材 IV. F830.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 24143 号

中央银行学
王广谦 主编

出版发行 高等教育出版社

社 址 北京市东城区沙滩后街 55 号

邮政编码 100009

电 话 010-64054588

传 真 010-64014048

网 址 <http://www.hep.edu.cn>

经 销 新华书店北京发行所

印 刷 化学工业出版社印刷厂

开 本 787×960 1/16

版 次 1999 年 8 月第 1 版

印 张 26.5

印 次 2001 年 2 月第 2 次印刷

字 数 490 000

定 价 23.70 元

凡购买高等教育出版社图书,如有缺页、倒页、脱页等
质量问题,请在所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

内 容 简 介

本书是教育部“高等教育面向 21 世纪教学内容和课程体系改革计划”的研究成果,是面向 21 世纪课程教材——全国高等学校金融学专业主干课程系列教材之一。

本书以中央银行在现代经济与金融体系中所处的核心地位为出发点,以中央银行履行其职责的内部运作方式和对金融及经济在微观和宏观方面产生的客观影响为主要线索,从宏观视角研究经济与金融运行及发展的规律,重点围绕中央银行所承担的三大基本职责——制定和执行货币政策、监督管理金融业、组织与管理支付清算,进行详尽阐述。具体内容分为 5 个部分:(1)中央银行产生和发展的一般规律以及中央银行的性质、职能、地位等基本理论;(2)中央银行的业务运作,包括形成中央银行资金来源与运用的资产负债业务和与货币资金运动相关但不进入资产负债表的银行性业务的操作原理与操作方法;(3)中央银行作为一国最高金融管理当局和宏观经济调控部门在制定和实施货币政策方面的理论与操作;(4)中央银行对金融业实施监督管理、保证经济和金融稳健运行的原则与方法;(5)中央银行在开放经济中的对外金融关系。

本书坚持理论联系实际,注重基本理论分析,运用现代经济学分析手段和历史的、逻辑的分析方法,内容全面,资料翔实,深入浅出,可作为金融学专业本科学生的教材,也可作为金融专业研究生以及金融机构从业人员的参考书。

总 前 言

面向 21 世纪金融学专业 6 门主干课程教材,是教育部立项的重点项目“金融学系列课程主要教学内容改革研究与实践”的重要成果。参加此项目研究的单位包括厦门大学、复旦大学、中国人民大学、北京大学、武汉大学、中央财经大学、上海财经大学、西南财经大学、华东师范大学等 9 所重点院校。3 年来,本项目在教育部高教司的直接领导下,在总召集人厦门大学张亦春教授的主持下,积极开展各项调查、资料搜集和比较研究,先后召开大、小会议 10 余次,特别是由教育部高教司于 1998 年 8 月发函邀请全国 10 多位同行专家讨论了教材编写大纲和知识点,到会专家提了许多好的意见;教材脱稿后,1999 年 3 月又由教育部高教司发函邀请全国 20 多位著名专家,分别审查了各门教材初稿,会后各主编根据审稿意见对教材初稿又进行了认真修改和完善,最后定稿。可以说,这套教材不仅倾注了主编、参编人员的智慧,而且相当广泛地征求和听取了全国著名专家的意见,是集体智慧的结晶。

面向 21 世纪金融学专业主干课程教材,包括《货币银行学》、《金融市场学》、《国际金融学》、《中央银行学》、《商业银行经营学》和《保险学》,除《货币银行学》列入经济学类专业核心课程另行编写外,其余 5 本教材此次一并出齐。

在着手组织编写这套教材时,我们确定的指导思想是:坚持知识、能力、素质协调发展和遵循本学科专业自身发展的规律及特点,在界定各门课程主要理论、观点和知识点的基础上,编写出高水平、高质量、上台阶,融理论性、知识性、前瞻性和启发性于一体,适合我国高等学校金融学专业本科教学需要的真正面向 21 世纪的专业课程教材。我们希望全国金融学专业的广大教师继续关心和支持这项工作,及时将使用这套教材中遇到的问题和改进意见向各位主编反映,以供修订时参考。

教育部面向 21 世纪“金融学系列课程主要教学内容改革研究与实践”项目组

1999 年 6 月

本书前言

中央银行学是从宏观视角研究现代经济和金融运行规律,探讨经济与金融稳定发展机制的一门学科。随着经济、金融和科技的迅速发展,现代经济不论是在运行方面还是在组织管理方面,较之以前传统的或不甚发达的经济来说,已经发生了很大变化,其中最为重要的一点是,金融已成为现代经济的核心。中央银行作为全社会货币、信用的调节者和制定实施货币政策、监督管理金融业的特殊机构,在现代经济与金融体系中的地位和作用已极为突出。中央银行制度也已成为世界各国的一项基本经济制度。由于中央银行处于特殊的地位和承担着重要的社会责任,已使自身超出了一般“机构”或“部门”的范畴,而与整个社会和经济的运行与发展紧密联系在一起。这是以中央银行为研究对象的中央银行学之所以能够成为一门独立学科的最基本原因之一。

对中央银行的研究,西方发达国家早已开始。在19世纪中后期的西方经济学著作中,有关中央银行的内容已颇多见。20世纪30年代之后,与中央银行有关的研究内容已构成西方经济学理论的重要内容之一。而中央银行学作为一门相对独立的学科则是在二战之后才逐步确立起来。中国在20世纪三四十年代,也曾有一些关于中央银行的著作或译作问世,并取得了一些宝贵的研究成果,但对中央银行展开较大范围的深入研究,则是在改革开放之后。随着中国社会主义市场经济体制的确立和全球经济、金融一体化趋势的增强,对中央银行研究的重要性就更加突出。

中央银行学以中央银行为研究对象,研究内容既包括中央银行履行职能的内部运作,又包括与承担社会职责相关的宏观调节与管理,外延便是整个经济与社会。从该学科的体系看,逻辑起点是中央银行在经济、社会体系中地位日益增长的客观必然性和在经济、社会运行与发展中所具有的重要作用的不可替代性。它以中央银行履行其职责的内部运作方式和对金融及经济在微观和宏观方面产生的客观影响为主要线索。具体内容大致由5个部分组成:(1)中央银行产生和发展的一般规律以及中央银行的性质、职能、地位等基本理论;(2)中央银行的业务运作,包括形成中央银行资金来源与运用的资产负债业务和与货币资金运动相关但不进入资产负债表的银行性业务以及管理性业务的操作原理与操作方法;(3)中央银行作为一国最高金融管理当局和宏观经济调控部门在制定和实施货币政策方面的理论与操作;(4)中央银行对金融业实施监督管理、保证经济和金融稳健运行的原则与方法;(5)中央银行在开放经济中的对外金融关系。

中央银行学的教学对象是经济学和管理学门类特别是金融学专业大学本科高年级的学生,先修课程应该包括宏观和微观经济学、管理学原理、货币银行学、金融市场学、商业银行经营学、国际金融学等。本课程的教学目的是使学习者掌握有关中央银行的基本理论和基本知识,增强对中央银行在现代经济体系中所处重要地位和作用的认识,熟悉中央银行的各项业务运作,掌握中央银行制定实施货币政策、监督管理金融业的基本理论与方法,能够从宏观角度观察和分析总体经济和金融运行状况,提高对经济和金融发展规律的认识能力和把握能力。

本书各章的作者如下:第一、二章,王广谦教授(中央财经大学);第三章,李健教授(中央财经大学);第四、五章,刘锡良教授(西南财经大学);第六、七章,贺培副教授(中央财经大学);第八、十一章,吴军教授(中国金融学院);第九、十章,陈学彬教授(上海财经大学);第十二、十四章,潘金生教授(中央财经大学);第十三、十五章,江曙霞教授(厦门大学);第十六、十七章,陈雨露教授(中国人民大学),全书由王广谦负责修改定稿。

参加本书编写提纲讨论的有:中国人民大学周升业教授、西南财经大学曾康霖教授、陕西财经学院江其务教授、中国金融学院俞天一教授、辽宁大学白钦先教授、北京大学曹凤歧教授、中央财经大学李继熊教授、中国人民大学沈伟基教授。参加本书审稿讨论的有:中国人民大学王传纶教授、北京大学胡代光教授、陕西财经学院江其务教授、厦门大学张亦春教授、中南财经大学周骏教授、西南财经大学曾康霖教授、中国金融学院俞天一教授、中央财经大学王佩真教授、复旦大学姜波克教授、胡庆康教授。在本书付印之时,我们向各位专家表示诚挚的谢意。

本书的写作历时1年多,作者虽然尽了很大努力,但不尽人意之处仍然存在,甚或有不当或错误之处,恳请读者批评指正。

王广谦

1999年5月

目 录

第一章 中央银行制度的形成与发展	1
第一节 中央银行的产生与中央银行制度的形成	1
一、中央银行产生的历史背景与客观经济原因	1
二、中央银行制度的初步形成	6
三、中央银行制度的普及与发展	9
第二节 中央银行的性质与职能	13
一、中央银行的性质	13
二、中央银行的职能	14
第三节 中央银行制度的类型与组织结构	20
一、中央银行制度的基本类型	20
二、中央银行的资本组成类型	25
三、中央银行的组织结构	26
第二章 中央银行在现代经济体系中的地位与作用	35
第一节 现代经济发展与中央银行的地位	35
一、现代经济运行的特点	35
二、中央银行在现代经济体系中的地位	37
第二节 中央银行职能的扩展与主要职责	40
一、中央银行职能的扩展	40
二、中央银行的主要职责	43
第三节 中央银行的独立性及其与各方面的关系	46
一、中央银行的独立性问题	46
二、中央银行与政府之间的关系	48
三、中央银行与政府部门之间的关系	53
四、中央银行与国家其他金融管理部门之间的关系	54
五、中央银行与商业银行等金融机构之间的关系	55
第三章 中央银行业务活动的法规原则与资产负债表	58
第一节 中央银行业务活动的法律规范与原则	58
一、中央银行业务活动的法律规范	58
二、中央银行业务活动的一般原则	61
第二节 中央银行业务活动的一般分类	62
一、银行性业务	62
二、管理性业务	63
第三节 中央银行的资产负债表	63

一、中央银行资产负债表的一般构成	63
二、中国人民银行的资产负债表	65
三、中央银行资产负债表主要项目的关系	67
四、中央银行资产负债表的项目结构与资产负债业务的关系	69
第四章 中央银行的负债业务	75
第一节 中央银行的存款业务	75
一、中央银行存款业务的目的与特点	75
二、准备金存款业务	76
三、中央银行的其他存款业务	79
四、中央银行存款业务与其发挥职能作用的关系	80
第二节 中央银行的货币发行业务	81
一、货币发行的含义、种类、渠道与程序	81
二、中央银行货币发行的原则	82
三、中央银行货币发行的准备制度	83
四、人民币的发行业务及管理	87
第三节 中央银行的其他负债业务	89
一、发行中央银行债券	89
二、对外负债	90
三、资本业务	90
第五章 中央银行的资产业务	93
第一节 中央银行的再贴现和贷款业务	93
一、再贴现和贷款业务的重要性	93
二、再贴现业务	94
三、贷款业务	96
第二节 中央银行的证券买卖业务	97
一、中央银行买卖证券的意义	97
二、证券买卖业务与贷款业务的异同	98
三、中央银行买卖证券的种类及业务操作	98
第三节 中央银行的黄金外汇储备业务	99
一、中央银行保管和经营黄金外汇储备的目的与意义	99
二、国际储备的种类构成	100
三、保管和经营黄金外汇储备应注意的两个问题	100
四、我国的国际储备管理	101
第六章 中央银行的支付清算服务	106
第一节 中央银行支付清算服务的产生与发展	106
一、中央银行支付清算服务的含义	106
二、中央银行的支付清算体系	107
三、支付清算系统的现代化发展	109

第二节 中央银行的支付清算运作	110
一、中央银行支付清算运作的基本原理	110
二、中央银行支付清算服务的主要内容	114
三、支付(清算)系统的种类与运行	115
四、中国支付清算体系的发展	119
五、中央银行支付清算服务的重要性	124
第三节 中央银行在跨国支付清算中的作用	126
一、跨国交往与跨国支付清算	126
二、跨国支付清算的特征	127
三、主要国际性支付系统及相关中央银行	129
第四节 中央银行对支付系统的风险管理	133
一、支付系统风险类型	133
二、中央银行对支付系统风险的防范与控制	135
第七章 中央银行的其他业务	139
第一节 经理国库业务	139
一、国库制度	139
二、国库的职责与权限	145
第二节 中央银行的会计业务	146
一、中央银行会计的对象与特点	146
二、中央银行会计的任务与职能	147
三、中央银行的年度决算	149
四、中央银行的会计报表	150
第三节 中央银行的调查统计业务	151
一、金融统计的含义和对象	151
二、金融统计的基本原则	153
三、金融统计的业务程序	154
四、金融统计的主要内容	155
五、中央银行的经济统计调查	159
第八章 中央银行的宏观经济分析	162
第一节 宏观经济分析框架	162
一、国民账户	162
二、国际收支账户	164
三、财政账户	166
四、货币账户	169
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	172
二、资金流量分析	175
三、货币部门的分析和预测	178

第九章 中央银行货币政策的目标选择与决策	186
第一节 货币政策在宏观经济及调控体系中的作用	186
一、货币政策的内涵	186
二、货币供求与社会总供求	187
三、货币政策对经济运行的影响	189
四、货币政策在宏观调控中的地位	196
第二节 货币政策的目标选择	197
一、货币政策目标体系	197
二、货币政策目标	198
三、货币政策目标的统一性与矛盾性	200
四、货币政策目标的选择	201
第三节 货币政策的中介指标和操作指标	202
一、选择中介指标和操作指标的主要标准与客观条件	202
二、可供选择的中介指标分析	203
三、可供选择的操作指标分析	208
四、货币政策指标选择的历史考察	209
第四节 货币政策的决策机构与程序	212
一、决策权的配置与权威性	212
二、决策机构与程序	212
三、决策的依据与分析判断	214
第十章 中央银行货币政策工具与业务操作	218
第一节 一般性货币政策工具及其业务操作	218
一、法定存款准备金政策与业务操作	218
二、再贴现政策与业务操作	221
三、公开市场业务与操作	223
第二节 选择性货币政策工具	228
一、消费者信用控制	228
二、证券市场信用控制	229
三、不动产信用控制	229
四、优惠利率	229
第三节 其他政策工具	230
一、直接信用控制	230
二、间接信用指导	231
第十一章 货币政策的作用机制与效果检验	234
第一节 货币政策的变量	234
一、目标变量、中介变量与操作变量	234
二、政策变量的传导机制	235
第二节 货币政策的作用机制	237

一、中介变量与目标变量的关系	237
二、中介变量与操作变量的关系	239
三、操作变量与政策工具的关系	240
第三节 货币政策的作用时滞及政策效果	242
一、货币政策的作用时滞	242
二、货币政策的效果检验	245
第四节 货币政策的有效性	246
一、货币政策与经济增长	246
二、货币政策与其他宏观经济政策的配合	248
三、政策的有效性比较	250
四、政策的适应性分析	253
第十二章 中央银行的金融监管	258
第一节 中央银行金融监管职能的强化	258
一、金融监管的含义	258
二、金融监管的必要性	258
三、金融监管的一般理论	259
四、中央银行监管职能的逐步强化	261
五、金融监管与货币政策操作的关系	263
第二节 中央银行金融监管的目标与原则	264
一、金融监管的目标	264
二、金融监管的基本原则	266
第三节 金融监管的内容与方法	268
一、市场准入的监管	268
二、市场运作过程的监管	269
三、市场退出的监管	271
四、金融监管的主要手段与方法	272
第四节 金融监管体制	275
一、集中监管体制	275
二、分业监管体制	276
三、中国金融监管体制的形成与发展	277
第十三章 中央银行对商业银行的监管	282
第一节 对商业银行设立与开业的监管	282
一、审批商业银行考虑的基本因素	282
二、商业银行设立与开业的程序	284
三、商业银行经营范围的规定	285
第二节 对商业银行日常经营的监管	285
一、制定审慎监管政策	286
二、现场稽核与检查	297

三、非现场稽核与检查	299
第三节 对危机银行的处理与存款保险制度	301
一、对危机银行的处理	301
二、存款保险制度	303
第十四章 中央银行对其他金融机构的监管	307
第一节 对信托机构的监管	307
一、金融信托业的特征及其发展	307
二、对金融信托业的监管	308
第二节 对合作金融机构的监管	313
一、合作金融的发展及其特征	313
二、对合作金融的监管	315
第三节 对外资金融机构的监管	316
一、对外资金融机构设立的监管	316
二、对外资金融机构业务的监管	318
三、对外资金融机构的风险监管	320
第四节 对政策性金融机构的监管	321
一、政策性金融机构的特征及其职能	321
二、政策性金融机构的监管体制	325
三、对政策性金融机构监管的主要内容	326
第五节 对其他金融机构的监管	327
一、对保险公司和证券公司的监管	327
二、对租赁业的监管	327
三、对财务公司的监管	329
四、对典当业的监管	333
五、对邮政储蓄机构的监管	334
第十五章 中央银行对金融市场的监管	338
第一节 中央银行与金融市场的监管	338
一、中央银行与金融市场的关系	338
二、中央银行监管金融市场的重要性	339
三、金融市场监管的一般原则	340
第二节 中央银行对货币市场的监管	341
一、中央银行对商业票据市场的监管	341
二、中央银行对同业拆借市场的监管	344
三、中央银行对国债市场的监管	345
第三节 中央银行对资本市场的监管	346
一、对证券交易所和证券交易服务机构的监管	346
二、对证券发行市场的监管	347
三、对证券交易市场的监管	348

四、对证券市场信息披露监管	351
五、对金融衍生市场的监管	351
六、证券市场监管的国际合作	353
第四节 中央银行对外汇市场的监管	355
一、外汇市场与中央银行的关系	356
二、我国中央银行对银行结售汇市场的监管	356
三、我国中央银行对银行间外汇市场的监管	357
第十六章 中央银行与外汇管理	360
第一节 外汇管理概述	360
一、外汇管理的一般概念	360
二、外汇管理的历史演进	361
三、外汇管理的经济分析	362
第二节 外汇管理的主要内容	363
一、外汇管理的项目与措施	363
二、我国经常项目外汇管理的框架	365
三、我国资本项目外汇管理的框架	367
第三节 中央银行的外债管理	369
一、外债的含义	370
二、外债的种类	370
三、外债的经济分析	372
四、外债管理的主要内容	376
五、外债管理与国家宏观经济政策的协调配合	381
第十七章 中央银行的对外金融关系与业务往来	386
第一节 金融国际化趋势与中央银行的对外金融关系	386
一、世界经济一体化和区域集团化	386
二、金融国际化趋势	387
三、中央银行在对外金融关系中的地位	387
第二节 中央银行金融监管的国际协作	391
一、金融监管国际协作的必要性	391
二、国际清算银行与金融监管的国际协作	392
三、金融监管国际协作的内容	393
第三节 国际货币体系与中央银行货币政策协调	397
一、国际货币体系的发展与变化	397
二、国际货币政策协调	399
三、不同国际货币体系下的国际货币政策协调	400
参考文献	406

第一章 中央银行制度的形成与发展

中央银行制度是在经济和金融发展过程中逐步形成的。当今世界各国都实行中央银行制度,其中绝大多数国家实行各自独立的中央银行制度,也有一些在地域上相近的几个国家共同组成货币联盟,实行联合的或跨国的中央银行制度,如西非货币联盟、中非货币联盟等。欧洲联盟于1998年7月1日成立的“欧洲中央银行”以及1999年1月1日欧元的正式启动又为中央银行制度的发展树立了一个里程碑。

中央银行制度在几百年的经济与社会发展中一直发挥着重要的作用。随着金融成为现代经济的核心和全球经济一体化趋势的增强,中央银行制度的作用变得更加突出。目前,中央银行制度已成为各国最基本的经济制度之一。

各国的中央银行或类似于中央银行的金融管理机构以及跨国货币联盟下的联合中央银行,均享有国家或国家联盟的特殊授权,承担着特殊的社会责任。中央银行通过特定业务活动和法律授权的管理方式履行自己的职责,是一国或国家货币联盟制定和实施货币政策、监督管理金融业、规范和维护金融秩序的主管机构,也是国家最重要的宏观经济调控部门。

第一节 中央银行的产生与中央银行制度的形成

一、中央银行产生的历史背景与客观经济原因

中央银行的历史起源大致可以追溯到17世纪中后期。在此之前,习惯上称之为商业银行的银行已经存在和发展了相当长的一个时期。要了解中央银行产生的历史必然性以及它在现代金融体系和经济体系中地位不断上升的客观原因,有必要从中央银行诞生前后的社会经济、货币与信用、银行体系等方面的状况谈起。

(一) 中央银行产生的历史背景

中央银行产生的历史背景,从以下几个方面的简要分析中可以了解一个大致的轮廓。

1. 商品经济的快速发展。在社会发展史上,不论是东方还是西方,都经过了一个很长的封建社会,但东方的封建社会持续的时间比西方更长。欧洲的封建社会解体较早,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,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,商品经济已经得到初步发展。15、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,并形成了若干工业中心。这一时期,纺织、酿酒、食品、农具制造等得到快速发展,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17世纪,西欧的商品经济已比较发达,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,并为18~19世纪的西方工业革命开辟了道路,经济和社会发展以前所未有的速度进入了迈向现代化社会的快车道。这便是中央银行产生的社会经济背景之一。

2. 商业银行的普遍设立。伴随着商品经济的快速发展,银行业也逐步兴盛起来。银行业的产生有两条渠道,一是由在此之前的货币兑换商和银钱业发展而来,二是直接设立新的银行。银行业的最初形成是在13~14世纪,最先出现在经济贸易比较发达的欧洲,与该地区商品经济的发展直接相关。中国的银钱业虽然在古代有一定的发展,但由于中国封建社会的长期停滞和自然经济占绝对地位,所以一直未能直接发展转化为现代银行业。在欧洲封建社会解体的过程中,商品经济的快速发展给银钱业向银行业的转变创造了条件。到14世纪末期,主要为贸易服务的新的信用机构已有了较大发展,一些以“银行”命名的信用机构也开始出现,1397年成立的麦迪西银行(Medici Bank)便是较早用“银行”命名的信用机构之一。热那亚的圣乔治银行(Bank of St. George)建立于1407年,被称为第一个国家存款银行。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。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)等已初步具有近代银行的某些特征。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、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。这一时期的银行业在业务活动方面比先前的银行前进了一大步。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。德国人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最突出代表。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。米德尔堡银行(Bank of Middelburg)于1616年、汉堡交换银行(Hamburg Girobank)于1619年、德尔夫特银行(Bank of Delft)于1621年、纽伦堡银行(Bank of Nuremberg)于1621年、鹿特丹银行(Bank of Rotterdam)于1635年以及其他地方的一些银行纷纷设立。银行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。在这一时期设立的银行中,有两家银行特别值得关注,即1656年设立的瑞典银行和1694年设立的英格兰银行,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,这在后面还会有专门分析。

3. 货币关系与信用关系广泛存在于经济和社会体系之中。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。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。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。如果说在现代银行诞生之前资本主义发展基本上是靠众多个体自身积累的力量向前推进的话,那么,在现代银行成立之后,资本主义的发展则开始以社会的资本积累的形式加速进行。银行一方面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,使信用范围和规模大大扩展,从而为社会化大生产和商品经济的蓬勃发展提供了条件。

4. 经济发展中新的矛盾已经显现。在17世纪末和18世纪初,信用制度和银行体系已成为当时商品经济运行体系的重要支撑。但这时的信用制度特别是银行信用体系还比较脆弱,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少有效的、稳定的制度保证。银行业的快速发展在促进商品经济不断走向繁荣的同时,各自独立、缺少统一协调的银行体系也遇到严重挑战,新的矛盾不断产生和积累。由于发行银行的经营问题和信誉问题使银行券的分散发行被社会接受的程度差异很大,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,银行的破产倒闭使信用体系和经济运行不断受到冲击,缺少统一规则的竞争使金融秩序经常出现混乱。信用制度特别是银行信用体系的不稳定严重影响了正在蓬勃发展着的商品经济,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最为迫切的问题之一。

(二) 中央银行产生的客观经济原因

在前述信用制度和银行体系发展与它们服务的对象——商品经济更快的发展之间产生矛盾的同时,解决矛盾的办法也同时形成,这便是中央银行的产生。

要对中央银行产生的历史必然性或导致中央银行产生的基本经济原因有一个较为清晰的了解,大致可以从下列5个方面去分析。

1. 关于信用货币的发行问题。与金属货币相比较,银行券已是一种信用货币,虽然银行券的持有人可以到发行银行兑换金属货币,但银行券本身已是金属货币的代表符号,它的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。如果发行银行都能保证自己发行的银行券及时足额兑换,那