

 21世纪高等院校经济与管理核心课经典系列教材

21SHIJI GAODENG YUANXIAO

JINGJI YU GUANLI HEXINKE

JINGDIAN XILIE JIAOCAI

中央银行学

ZHONGYANG YINHANG XUE

© 张强 主编 陈新国 副主编

31



首都经济贸易大学出版社



21 世纪高等院校经济与管理核心课经典系列教材

中央银行学

主 编 张 强

副主编 陈新国



首都经济贸易大学出版社

·北 京·

图书在版编目(CIP)数据

中央银行学/张强主编. —北京:首都经济贸易大学出版社, 2003. 7

(21 世纪高等院校经济与管理核心课经典系列教材)

ISBN 7-5638-1056-0

I. 中… II. 张… 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(2003)第 033090 号

中央银行学

张 强 主编 陈新国 副主编

出版发行 首都经济贸易大学出版社

地 址 北京市朝阳区红庙(邮编 100026)

电 话 (010)65976483 65065761 65071505(传真)

E-mail publish @ cueb. edu. cn

经 销 全国新华书店

照 排 首都经济贸易大学出版社激光照排服务部

印 刷 北京市泰锐印刷有限责任公司

开 本 787 毫米×980 毫米 1/16

字 数 388 千字

印 张 20.25

版 次 2003 年 7 月第 1 版第 1 次印刷

印 数 1~5 000

书 号 ISBN 7-5638-1056-0/F·600

定 价 26.80 元

图书印装若有质量问题,本社负责调换

版权所有 侵权必究

出版总序

2001年11月10日。

这是一个历史性的庄严时刻。

世界贸易组织第四届部长级会议以全体协商一致的方式,审议并通过了我国加入世贸组织的决定。

它不仅标志着我国成为当今全球最大、最具代表性的国际经济组织的成员,而且标志着我国在融入经济全球化、参与国际经济竞争方面又迈出了决定性的一步,使我国的改革开放和经济发展从此步入了一个崭新的阶段。

入世,机遇与挑战并存。

可以预见到的是,经济领域中的竞争会更加激烈。

经济领域竞争的实质,是人才的竞争;而人才的培养,有赖于教育,尤其是培养高素质专业人才的高等教育。我们还缺乏一大批熟悉现代市场经济运行规律和世贸组织规则,精通专业知识,适应国际竞争需要的高级管理人才和专业人才。

教育是当代科技生产力发展的基础,是科学技术转化为现实生产力的条件,是培养高素质人才和劳动者的根本途径,也是实现管理思想、管理模式、管理手段现代化的重要因素。

《中共中央国务院关于深化教育改革全面推进素质教育的决定》指出:“当今世界,科学技术突飞猛进,知识经济已见端倪,国际竞争日趋激烈。教育在综合国力的形成中处于基础地位,国力的强弱越来越取决于劳动者的素质,取决于各类人才的质量和数量,这对于培养和造就我国21世纪的一代新人提出了更加迫切的要求。”

中共中央和国务院的决定为高等教育的改革与发展确定了基本目标和方向。

教材是体现教学内容的知识载体,是进行教学的基本工具,更是培养人才的重要保证。

教材质量直接关系到教育质量,教育质量又直接关系到人才质量。因而,教材质量与人才质量密切相关。

正是由于教材质量在实施科教兴国的发展战略中具有十分重要的作用,我们在策划与组织编写这套教材的过程中倾注了大量的人力、物力和财力。

我们希望奉献给广大教师、学生、读者的是一套经得起专家论证和实践检验的经济与管理专业系列精品教材。

在策划和编写本套教材的过程中,我们贯彻了精品战略的指导思想,使之具有如下特点:

第一,以全面推进素质教育为着眼点,以教育部《普通高等教育教材建设与改革的意见》为指导,面向现代化,面向未来,面向经济全球一体化,充分考虑学科体系的完备性、系统性和科学性,以适应教学和教材改革的需要,满足培养高素质、创造型、复合型人才的需要,并力求教材在内容质量方面具有体系新、内容新、资料新、方法新的特点。

第二,在广泛调查研究的基础上,通过多所高等院校一批有着丰富教学经验的专家教授论证和推荐,优化选题,优选编者。参加本套教材论证和编写的专家教授分别来自北京大学、清华大学、中国人民大学、中国政法大学、对外经济贸易大学、首都经济贸易大学、东北财经大学、西南财经大学、中南财经政法大学、上海财经大学、武汉大学、北京工商大学、南开大学、天津财经大学、天津商学院、南京大学、华中科技大学、北京科技大学、厦门大学、复旦大学、四川大学、中央财经大学等二十余所国内著名或知名高等院校。

第三,在选择教材内容以及确定知识体系和编写体例时,注意素质教育和创新能力、实践能力的综合培养,为学生在基础理论、专业知识、业务能力以及综合素质的协调发展方面创造条件。在确定选题时,一方面根据教育部的指导性意见收入了各相关学科的专业主干课教材,以利于学生掌握各学科及各专业的基础理论、基本知识;另一方面又在充分学习和借鉴国外经典教材的基础上,编选了部分带有前沿性、创新性的专业教材,以利于中外高等教育在课程设置方面的接轨。

第四,考虑到培养复合型人才的实际需要,本套丛书突破了原有的较为狭隘的专业界限和学科界限,在经济学和管理学两大一级学科的统领下,广纳多个分支学科的基础课、专业基础课、专业主干课教材。这些分支学科和专业包括工商管理、金融学、人力资源管理、物流学、广告学、会计学、市场营销、电子商务等。从纵向上看,各学科、各专业的教材自成体系,完整配套;从横向上看,各学科、各专业的教材体系又是开放式的,相互交叉,学科与专业之间没有明确的界限,以便于各院校、各专业根据自身的培养目标设置课程,交叉选用。

本套丛书自身也是开放式的。我们将根据学科发展的需要、教学改革的需要、专业设置和课程调整的需要,不断加以补充和完善。

本套教材不仅是一大批专家教授多年科研成果的总结和教学实践的总结,而且在编写体例上也有所突破和创新,希望它的问世能够对我国经济与管理人才的培养有所帮助。

出版者

2001年11月

前 言

中央银行是商业银行和货币信用制度高度发展的产物。作为制定和实施货币政策、调节和控制信用总量、监督和管理金融机构及其业务活动的特殊金融机构,中央银行在现代经济和金融的稳定、改革与发展中发挥着举足轻重的作用。以中央银行为研究对象,从宏观的角度,从研究现代经济和金融运行规律出发,研究探讨经济与金融稳定发展机制的中央银行学已成为一门独立的且极为重要的学科。

展望 21 世纪,经济全球化快速推进,金融自由化日益明显,科学技术迅猛发展,金融创新不断深化,中国金融业的改革与发展面临着大好的机遇和严峻的挑战。中央银行作为金融机构体系的核心和最高金融管理当局,如何把握新形势,研究新问题,完善资产负债业务,健全经济金融分析体系,增强货币政策与金融监管的有效性,已成为本学科研究和发展的重要课题。

有鉴于此,我们组织编写了这本《中央银行学》。它以中央银行发展沿革、业务运作和功能发挥为线索,对于中央银行的历史与发展、地位与作用,中央银行的业务运作与拓展,经济金融分析的体系与方法,货币政策的理论与实践,金融监管的体制与手段等进行了深入的研究和系统的归纳。全书体系完整,结构合理,资料新颖,内容系统,注重现实与未来的结合,中国实际与国际惯例的结合,宏观与微观的结合,理论与实际的结合,反映学科研究的新成果,展望金融发展的新趋势。本书作为经济学与管理学特别是金融学专业大学本科教材,有助于学生掌握中央银行的基本理论和基本知识,熟悉中央银行的各项业务运作,提高对宏观经济和金融运行状况及发展规律

的分析能力和把握能力。

本书由张强教授任主编,陈新国副教授任副主编,各章编写作者如下:第一、二章,龙薇;第三章,陈新国、唐正科;第四章,陈新国、胡德期;第五章,喻旭兰;第六章,王悦;第七章,毛丽娜;第八章,曾宪冬;第九章,曾梓良;第十、十一、十二章,张强。全书由张强、陈新国负责修改定稿。

在本书的写作中,编者参阅了大量有关文献资料,在此谨致谢意。作者虽然力求创新,尽了很大努力,但难免有疏漏甚或不当之处,恳请读者批评指正。

作 者

2003年3月

目 录

第一章 中央银行制度的产生与发展	(1)
第一节 中央银行的产生与中央银行制度的形成	(2)
第二节 中央银行的结构、性质和职能	(11)
第三节 我国中央银行的产生和中央银行制度的形成	(22)
第二章 中央银行的地位和作用	(27)
第一节 中央银行与现代经济发展	(28)
第二节 中央银行的法律地位	(31)
第三节 中央银行与政府的关系及其独立性问题	(34)
第三章 中央银行的资产负债业务与资产负债表	(43)
第一节 中央银行的业务活动与资产负债表	(44)
第二节 中央银行的负债业务	(46)
第三节 中央银行的资产业务	(57)
第四章 中央银行的其他业务	(67)
第一节 中央银行国库业务	(68)
第二节 我国中央银行的支付清算	(75)
第三节 中央银行金融统计与金融稽核	(81)
第五章 中央银行的宏观经济分析与管理	(90)
第一节 宏观经济分析	(91)

中央银行学

第二节	中央银行的经济金融分析体系·····	(103)
第三节	中央银行金融分析方法·····	(111)
第六章	中央银行的货币政策目标及其选择·····	(117)
第一节	货币政策概述·····	(118)
第二节	货币政策目标的内涵·····	(122)
第三节	货币政策目标的关系及其选择·····	(129)
第七章	中央银行货币政策工具及其运用·····	(139)
第一节	一般性货币政策工具·····	(140)
第二节	选择性货币政策工具·····	(146)
第三节	其他货币政策工具·····	(149)
第四节	我国货币政策工具的选择与确定·····	(151)
第八章	中央银行货币政策传导机制·····	(161)
第一节	货币政策传导机制理论概述·····	(162)
第二节	货币政策传导过程与中介目标·····	(171)
第三节	货币政策传导过程的影响因素·····	(179)
第九章	中央银行货币政策效应分析·····	(189)
第一节	货币政策时滞与政策效应·····	(190)
第二节	货币政策有效性的理论分析·····	(194)
第三节	货币政策效应的实证分析·····	(205)
第十章	中央银行的金融监管·····	(213)
第一节	中央银行金融监管概述·····	(214)
第二节	中央银行金融监管的内容与方法·····	(219)
第三节	中央银行金融监管体制·····	(235)
第四节	中央银行金融监管的国际合作·····	(243)

中央银行学

第十一章	中央银行对金融机构的监管	(251)
第一节	中央银行对国有商业银行的监管	(252)
第二节	中央银行对中小金融机构的监管	(266)
第三节	对其他非银行金融机构的监管	(272)
第十二章	中央银行对外汇、外债及国际储备的监管	(280)
第一节	中央银行对外汇的监管	(281)
第二节	中央银行对外债的监管	(294)
第三节	中央银行对国际储备的监管	(302)
参考文献		(311)

第一章

中央银行制度的产生与发展



本章要点及学习要求

中央银行及中央银行制度是以银行为代表的金融业发展到一定历史阶段的产物。当今世界大多数国家都实行中央银行制度。

通过本章的学习,要求了解中央银行产生的历史背景与客观必要性;了解中央银行制度的形成以及我国中央银行产生和中央银行制度形成的发展过程;掌握中央银行的结构、性质和职能作用。

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

中央银行不是从来就有,也绝非人们随意创造,它的产生,有着独特的历史背景。

(一)商品经济和社会生产力的迅猛发展

欧洲从12世纪起,逐步兴起了“生产力革命”和发展科学技术,使其商品经济在13~14世纪得到初步发展,15~16世纪欧洲资本主义制度初步形成,促使社会生产加速转向商品化。从17世纪下半叶到18世纪上半叶,西欧资本主义国家兴起的工业革命,极大地解放了社会生产力。18世纪后半叶到19世纪前半叶,资产阶级的统治还不到100年,它所创造的生产力却比过去世代代总共创造的生产力还要大还要多。“自然力的征服、机器的采用、化学在工业和农业中的应用、轮船的行驶、铁路的通行、电报的使用、整片大陆的开垦、河川的通航,仿佛用法术从地下呼唤出来的大量人口——过去哪一个世纪能够料想到有这样的生产力潜伏在社会劳动里呢?”^①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关系发生了深刻的变化,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历史背景之一。

(二)商业银行的普遍设立

商品经济和社会生产力的快速发展所带来的不仅仅是实物经济规模的不断扩大,近代资本主义工商业的蓬勃兴起也为银行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的资金流量中,不仅仅是企业对资金的需求,企业本身也为货币信用提供了大量的廉价资金。而银行业正是顺应客观经济发展的这一需求而产生的。银行业的产生有两

^① 甘培根、林志琦:《外国银行制度与业务》,中央广播电视大学出版社,1985年。

条途径:一是由货币经营业和银钱业发展而来,二是直接设立新银行。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,到 14 世纪末期,一些以“银行”命名的信用机构开始出现,如 1397 年成立的麦迪西银行(Medici Bank),1407 年建立的热那亚圣乔治银行(Bank of St. George)。16 世纪以后,伴随着工业革命及其带来的工商业的空前发展,银行的设立和发展也出现了一个高潮,意大利、法国、德国、英国等国家涌现了一大批新式银行,以资本主义发展最早的英国为例,1814 年银行有 94 家,比 1776 年增加了 5 倍还多;同时,这一时期的银行业在业务活动方面也比先前的银行业前进了一大步。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。银行的普遍设立和业务发展,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。这是中央银行产生的历史背景之二。

(三)货币关系和信用关系的普遍发展

商品经济的迅猛发展和银行普遍设立,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,使资本主义以社会资本积累的形式加速发展。货币和信用观念深入人心,促进了资本主义银行业的蓬勃发展,而银行的大量存在,一方面为企业的资本联合和社会筹资提供了条件与便利,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、抵押贷款等方式,把商业信用转化为银行信用,大大扩展了信用的范围和规模。这是中央银行产生的历史背景之三。

(四)经济发展中新矛盾的出现

伴随资本主义的空前发展,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,银行的设立毫无入门限制,业务活动的创新以及信用规模的扩大缺乏有效的、稳定的制度保证,各自独立、缺少统一协调的银行体系遇到严重挑战,新的矛盾不断产生和积累。自由竞争的结果,导致大量银行破产倒闭,信用体系和经济运行受到冲击,金融秩序也经常出现紊乱。面对现状,资产阶级政府开始从制度上寻找原因,试图建立一种有效的制度以稳定信用制度和银行体系,避免频繁发生的经济运行受阻和金融秩序混乱。这是中央银行产生的历史背景之四。

二、中央银行产生的客观必然性

中央银行是银行业发展到一定阶段之后的产物。具体说来,它的产生适应了以下几个方面的需要。

(一)统一银行券发行的需要

银行券是在商业票据流通的基础上产生的,用以代替商业票据的银行票据。它是在商品经济发展规模不断扩大,金融货币的数量远远不能满足生产和交换的需要的背景下产生的,是由银行发行的一种债权凭证。早期的银行券可以随时用来向发行银行兑换金属货币,所以它是作为金属货币的代用品进入流通中的。在中央银行制度确立之前,各银行都有权发行自己的银行券,因此市场上就有众多家银行的银行券在流通。伴随着货币信用业务的迅速扩展,这种众多银行分散发行银行券的弊端逐渐显露出来:①不利于保持货币流通的稳定。因为银行林立,竞争剧烈,许多银行信用能力薄弱,它们所发行的银行券常常不能兑现,特别是在经济危机时期,不能兑现的情况十分普遍,从而容易使货币流通陷于混乱状态。②许多分散的小银行的信用活动领域有地区的限制,它们所发行的银行券只能在银行所在地域或邻近区域流通,给社会化的生产和流通带来了极大的困难。③大量的不同种类的银行券同时在市场上流通,给银行、企业间的交易与支付带来困难,使得债权债务关系更为复杂,一旦某种银行券不能兑现,造成的连锁反应危害极大。

这些问题的存在,客观上要求银行券的发行权应该走向集中统一,由信誉卓著、资金雄厚并且有权威的银行发行能够在全社会流通的银行券。于是,国家遂以法令形式限制或取消一般银行的银行券发行权,而将发行权集中于几家以至最终集中到一家大银行。其最终成为独占银行券发行权的中央银行。

(二)统一票据交换及清算的需要

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。

随着商品经济的发展,银行业务的不断扩大,每天收授票据的数量不断增多,各个银行之间债权债务关系的复杂化,由各行自行轧差进行当日清算已成问题,支票的计算不仅误时,而且代价昂贵,假支票或透支支票不能及时发现,容易遭受损失,异地结算和同城结算矛盾突出。虽然当时有些城市已建立了票据交换所,但多数为大银行所控制,不能为所有银行特别是小银

行享用。因此,客观上要求建立一个全国统一的、有权威的、公正的清算中心,而这个中心只能由中央银行来承担。

(三) 为商业银行提供必要资金支持的需要(充当最后贷款人的需要)

银行在其经营过程中,必然会遇到某些临时性资金不足的情况,这时,它固然可以通过发行银行券、同业拆借,或同大企业签订证券回购协议等方式予以弥补,但有时这些方式是极不可靠的,特别是普遍的金融恐慌到来时,银行因支付能力不足而发生破产的可能性极大,而一家银行的支付危机又可能波及到其他银行,甚至会危及整个金融业的稳定。因而,客观上需要一个统一的金融机构作为其他众多银行的后盾,适当集中各家商业银行的一部分现金准备,在银行出现难以克服的支付困难时,为它们提供资金支持,充当银行的“最后贷款人”。

(四) 实行金融监督管理的需要

金融业是一个较为特殊的行业,它存在着严重的信息不对称和很高的风险,并且关系到一国的货币供应量。它的稳定运行,直接关系到一国经济的稳健发展。因此,为了保证银行和金融业的公平有序竞争,保证各项金融业务的健康发展与高效率,保障各方参与者的合法权益,客观上需要一个专门机构,代表政府对整个金融业实行严格的监督和管理,以维护其公平、效率和稳定,并进而对整个宏观经济进行调节,这种机构不仅在业务上与银行建立密切关系,而且还要依据政府意志制定金融政策和管理条例,以此来统筹、管理和监督整个国家的金融活动,这一监管使命,由中央银行承担最为合适。

(五) 满足政府融资的需要

随着资本主义商品经济的迅猛发展,资产阶级政府的职能作用也大大增强,政府职能的强化增加了开支,再加上战争的频频爆发和自然灾害,使得政府财政入不敷出。为了弥补财政亏空,政府逐渐成了银行的常客。但由于政府对资金需求巨大,而当时银行的规模较小,因此政府融资要与多家银行建立联系,并且这种联系也是极其松散的,这就为政府融资带来不便。为了保证和方便政府融资,客观上要求政府建立受其直接控制的银行为自己服务。17世纪末英王威廉三世在位时,由于英法战争(1689~1697年),导致国家财政陷入困境,亏空严重,常要靠大量举债来维持财政支出。在这种情况下,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具有“政府银行”职能的银行。

19 世纪末以前,各国建立的中央银行几乎都是以解决政府资金问题为目的而建立的。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。

上述几个方面的客观需要直接推动了中央银行的产生。但这些客观需要并非是同时产生的,中央银行制度经历了从初创时期到普及与发展的过程。

三、中央银行制度的初步形成

从世界范围看,中央银行最早产生于 17 世纪后半叶,中央银行制度的形成则是在 19 世纪初期。如果从 1656 年瑞典银行算起,到 1913 年美国联邦储备体系建立为止,中央银行和中央银行制度的初步形成和发展时期经历了大约 257 年的时间。

中央银行的产生基本上有两条渠道:一是由信誉好、实力强的大银行逐步发展演变而成,政府根据客观需要,不断赋予这家银行某些特权,从而使这家银行逐步具有了中央银行的某些性质并最终发展成为中央银行;二是由政府出面直接组建中央银行。

在中央银行的初创时期,最具有典型代表意义的是瑞典国家银行、英格兰银行以及美国联邦储备银行。下面就上述 3 个银行的产生历史分别加以介绍。

(一)瑞典国家银行

瑞典银行成立于 1656 年,是由私人创建的欧洲第一家享有银行券发行权和办理证券抵押贷款业务的银行。1668 年,由政府出面,将其改组为国家银行,收归国家所有,并对国会负责。但是,早期的瑞典国家银行兼营商业银行业务,且 1830 年后,有 28 家银行获得了银行券发行权,直到 1897 年,瑞典政府才通过法案,将货币发行权集中于瑞典银行,使其独占了货币发行权,完成了向中央银行转变的关键一步。与之相比,真正最早全面发挥中央银行职能的是英格兰银行,尽管它的成立较瑞典银行晚。

(二)英格兰银行

英格兰银行成立于 1694 年,比瑞典银行的成立晚 38 年,从法律赋予中央银行货币发行特权看,英格兰银行早于瑞典银行 64 年;从履行中央银行

的全部职能看,英格兰银行也比瑞典银行早得多。因此,英格兰银行被誉为现代中央银行的“鼻祖”。

英格兰银行起初以私人合股公司的方式出现,它的建立是基于政府融资的需要,因此,为政府筹资、接受政府存款和向政府提供贷款是该行成立之初最主要的业务之一。同时,政府也给英格兰银行一些特权,如成立时就获准其具有不超过其资本总额数量的银行券发行权、代理国库、股东负有限责任等。1826年英国议会通过法案,准许其他股份银行成立,也可发行银行券,但限制在伦敦65英里之外,以示有别于英格兰银行。1833年,英国议会又通过一项法案,规定只有英格兰银行发行的银行券具有无限法偿资格,使其走出了成为中央银行的决定性一步。1844年的《英格兰银行条例》(亦称《皮尔条例》)给了英格兰银行更大的特权:①赋予其基本垄断货币发行的权力,即增加了没有金银准备作保证的银行券发行限额,同时限制或减少其他银行的银行券发行量。②集中其他商业银行的一部分存款准备金。因为其他商业银行需要银行券时只有从英格兰银行提取,所以必须在英格兰银行存款,使英格兰银行逐渐具备了作为中央银行的基础。1854年,英格兰银行发展成为英国银行业的票据交换和清算中心。

英国资本主义商品经济起步早,也就不可避免地最先受到经济危机的袭击。在1825年和1837年的两次危机中,英格兰银行曾对陷入困境的商业银行提供了贷款支持,即充当“最后贷款人”,英国国会批准英格兰银行货币发行,可适时突破《皮尔条例》的限制,以便支持一般商业银行渡过难关。这样,在1872年,英格兰银行便成了银行的银行。

由此可见,英格兰银行不仅发展较快,而且较早具备了中央银行的主要职能,对世界其他国家中央银行制度的建立产生了重大影响,为现代中央银行理论与实务的形成奠定了基础。

(三)美国联邦储备体系

1913年美国国会通过《联邦储备法》,1914年建立美国联邦储备体系,它的形成经历了一个长期的摸索过程。

1791年,经国会批准,设立了美国历史上第一家国家银行——美国第一国民银行,总部设在费城,共有8个分行,总股本为1000万美元,其中私人股占80%,联邦政府持股20%,经营年限为10年。该行创建的动机是为了解决联邦政府的财政供给问题,实际在执行着某些中央银行的职能,如代理国库、独占货币发行权、向联邦政府提供贷款等。1811年该行注册期满而中止经营。