

电子时代的货币、信用与银行

大银行家

马丁·迈耶 / 著

THE NEW WORLDS OF MONEY, CREDIT
AND BANKING IN AN ELECTRONIC AGE



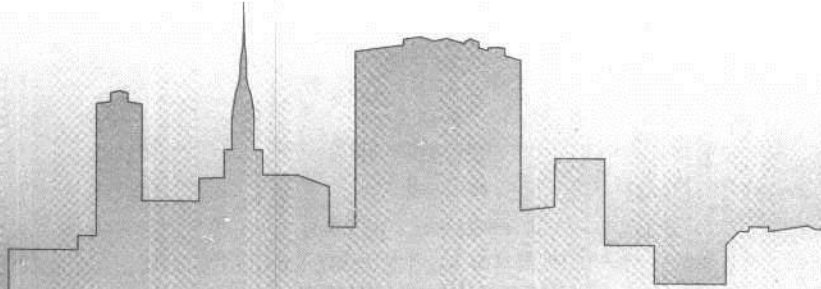
海南出版社

电子时代的货币、信用与银行

大银行家

马丁·迈耶 / 著

何自云 / 译



THE NEW WORDS OF MONEY, CREDIT
AND BANKING IN AN ELECTRONIC AGE



海南出版社

THE BANKERS

By Martin Mayer

Copyright © 1998 by Martin Mayer

中文简体字版权© 1999 海南出版社

本书由 Curtis Brown Ltd.(USA) 授权出版

版权所有 不得翻印

版权合同登记号: 图字: 30-1999-33 号

图书在版编目(CIP)数据

大银行家 / (美) 迈耶 (Mayer, M.) 著;

何白云 译. - 海口: 海南出版社, 1999.12

书名原文: The Bankers

ISBN 7-80645-622-8

I. 大… II. ①迈… ②何… III. 商业银行 - 经济管理 - 通俗读物 IV. F830.4-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 70626 号

大银行家

(美) 马丁·迈耶 著

何白云 译

责任编辑: 孙 忠

※

海南出版社 出版发行

(570216 海口市金盘开发区建设三横路 2 号)

全国新华书店经销

北京博诚印刷厂印刷

2000 年 1 月第 1 版

2000 年 1 月第 1 次印刷

开本: 880 × 1230 毫米, 1/32 印张: 16.75

字数: 50 千字 印数: 8000 册

ISBN 7-80645-622-8/F·49

定价: 29.80 元

简 介

1

纵观整个商业发展的历史,银行一直都是山顶上的城市。在充满加尔文教徒*的美国,没有任何东西会被认为是神圣而不可侵犯的,但银行家却享受着不受任何挑战的自由。他们的决策深深地影响着别人的生活。任何商人都需要资金,而银行凭借其雄厚的资金实力,掌管着生杀予夺的大权,决定将这些资金贷放给向他们借款的某些人而不是其他人。费城第一宾夕法尼亚州银行的首席执行官约翰·邦丁(John Bunting)是很少几个拥有博士学位的银行家之一(顺便提一下,他经营得并不是很好:在对利率是上升还是下降的赌博中,他输得一塌糊涂),他曾说:“我们决定着谁可以活、谁应该死。”列宁认为银行占据着整个经济的“制高点”,因此,要控制整个经济,需要首先夺取的就是银行。在所有改革家的改革方案中,几乎无一不包括银行改革方面的内容。

在美国历史上的大多数时期,银行家都是非常重要的人物。他们在公众组织、医院、社区音乐会、学校董事会、公共图

* 加尔文教徒:基督教新教加尔文宗的神学信徒,由十六世纪法国神学家加尔文倡导。——编者注)

书馆等地方担任主席职务。他们很少发表对经济的看法(虽然经常会有人希望他们发表一些看法),但只要发表,政治家和新闻出版社等总会非常严肃地对待。银行家很少受过专门的训练。当一名理发师,你需要一份营业执照,但任何人都可以成为银行家。银行家们通常来自于社会中一个非常小的圈子,男性、白种人、绝大多数当然是清教徒、北欧后裔,而且几乎全都非常势利。天主教徒、通俗作家 G. K. 凯斯顿(G. K. Chesterton)是这样描绘银行家的:

银行家是经济和罢工专家,
运用别人的钱为所欲为,
借高利贷者还对其感恩不尽;
我并不在乎他们招摇撞骗,
但却并不喜欢他们虚张声势。

银行业务之所以与众不同,主要是因为银行家一直贷放的都是别人的资金,是别人为了方便或安全(不是投资)而存放在银行的资金。银行家能以存款的方式吸收资金,是因为他们允许存款人在任何时候提取部分或全部存款。银行在吸收存款时出具的欠条,使存款人能据此随时签发支票。正是因为存款人能够随时提取存款,所以这种借贷与其他类型的借贷就明显不一样。对借贷双方来说,都没有一种借贷的“感觉”。存款人从来就没有失去过对存款资金的使用权,而银行在支付存款人签发的支票时,也并没有感觉到是在偿还一笔借款。当银行通过发放贷款给借款人而形成新的存款时,也并不认为是在运用别人的钱。银行发放贷款所形成的新的存

款,也能随时提取,因此,这实际上等于增加了整个银行体系的存款总额。

银行的上述传统业务活动具有很强的公益性。因为货币都来源于政府,所以银行贷放的实际上是政府的钱,对于这一点,我们在后面还会详细讨论。同时,在贷款的过程中,银行会创造新的货币,在正常情况下,政府必然会以各种方式加以认可。正是因为银行决策有着广泛的影响力,而且银行还承担着准政府的货币职能,所以银行是“非常特殊”的(明尼阿波利斯市联邦储备银行前行长吉拉德·科理根[E. Gerald Corrigan]语)。科理根是当时联邦储备委员会主席保罗·沃尔克(Paul Volcker)的门徒和钓鱼伙伴。沃尔克曾要求科理根准备一份文件,向公众和国会说明为什么不能允许银行拥有非金融企业、或者非金融企业拥有银行,科理根就编写了一个小册子,以证明银行是“特殊”的(这个小册子以明尼阿波利斯市联邦储备银行行长年报的形式发表)。他是正确的!¹

银行业务的特殊性和公益性,使大家都希望银行家具有无私精神,希望他们能够在危机出现时承担处理危机的重任。当1907年恐慌降临华尔街时,J. P. 摩根(J. P. Morgan)正在维吉尼亚的里其蒙德参加一个主教集会(与他几个情人中的一个在一起)。他很早就离开了聚会,离开时对主教威廉·罗伦斯(William Lawrence)说,“纽约出麻烦了,他们不知道怎么办,我也一样,但我得回去”²。曾先后担任花旗银行和汉罗文制造业公司首席执行官的约翰·迈格尼(John McGillicuddy),回忆起他曾参加过一次在午夜召开的会议。由于亨特兄弟不能够稳定白银市场,从而使大量银行贷款的白银担保品价值大幅下跌,沃尔克召集所有参加储备城市银行家年会的各大

银行的银行家在午夜开会的目的,就是为了讨论如何避免这一事件的可怕后果。迈格尼回忆说:“看来墙壁真的要倒塌了。我当时坐在汤姆·克劳森(Tom Clausen)(美洲银行首席执行官)的旁边,他问我,‘我们与亨特兄弟的业务联系并不多,你们呢?’我回答说,‘也不多。’他说,‘那我们为什么要到这儿来?’,我说,‘因为他们认为我们有着雄厚的实力’”。

一直以来,银行家在美国比在其他任何国家都更为重要,因为美国人有一个非常特别的习惯,那就是把家庭当作一种融资载体。在其他地方,一般人都会很讨厌靠借钱过日子,而这一点似乎是起源于农民文化的美国人所不能理解的。美国人的抵押贷款比实际需要量多得多,而且美国人都愿意用抵押贷款买房,而不是用储蓄买房。1992年信用卡透支利率达到了19%,而同期银行存款利率只有3%,即使是在这种情况下,人们仍然将存款存入银行,而在信用卡上透支。当我的一个朋友的妻子抱怨银行存款利率太低时,我的朋友问她:“你想要获得18%的无风险收益吗?”她说:“那当然。”我的朋友建议道:“那你就还清信用卡上的透支吧。”虽然我朋友的妻子在银行储蓄存款帐户上存有很大一笔钱,但她并没有按照她丈夫的建议去做。

在城市里,银行办公大楼几乎无一例外都是全城最高的建筑,所以银行的经营管理人员通常看不起他们的邻居。即使是在那些没有高层建筑的小城镇,银行的信贷官员——在小型银行,他可能就是这家银行的老板——通常也会在一个抬高的平台上工作,以便让公众能够看得清楚。历史上,在房门紧闭的房间里从事银行业务,一直都被认为是一种不好的做法。在像布郎恩·海利恩兄弟和摩根·斯坦利这样的投资银

行中,所有合伙人都在同一个房间里摆几张桌子办公,以示相互之间没有任何秘密。当美洲银行在罗勃山的三分之一处建立起高达 53 层的青铜色巨型建筑时,第四十层为管理层专用,装修材料全部是桃花心木,窗户是弧形的,高层管理人员就坐在窗户前面,与秘书只以地毯相隔,中间并没有墙壁。只有大楼中部没有窗户的会议室才是隐密的地方。在银行高级管理人员办公室以墙壁隔开的情况下,传统上也一直保持着敞开大门办公的习惯,但这一传统只持续到 70 年代。汤姆·克劳森并不喜欢在工作时看到别人(其他很多人也有着同样的习惯),因此他在门前挂了一幅中国画,即使是敞开着大门,别人也不能从门外直接看见他。

银行家都有着特别的“工作时间”,即从早上十点到下午三点,这是由当时的科技水平所决定的。银行必须每天结清当日帐目,出纳人员必须保证当天工作中的现金收支与支票、存单完全相符,那些坐在高凳子上戴着绿色眼罩的男士们(指大多数)则收集起所有文件,核对存款人当天签发的已付支票,借记付款人帐户,并为第二天应提交给其他银行的他付支票准备单据,然后贷记收款人帐户。因为当时没有计算机和机器阅读的支票,所以,上述所有工作都要靠手工操作,所需要时间自然较长。如果在银行营业时间之外,存款人不能到银行存款,那么借款人也不能到银行办理业务。沃尔特·白哲特(Walter Bageho)写道:“银行家拥有大量闲暇时间。如果他们很繁忙的话,那一定是出什么大问题了”³。在这些闲暇时间里,有一些银行家去打高尔夫,较多的银行家去拜访客户,而更多的则是写信或者打电话。不过,银行家的工作时间却影响着公众对银行的看法。

银行家是依靠别人的钱来赚钱的,因此他们应该受到特别的尊敬。吉拉德·杜恩(Gerald T. Dunne)(曾是圣路易斯联邦储备银行参赞,后来成功地出版了高级法院法官胡格·布莱克(Hugo Black)的著名传记)说:“银行家是一类与其他人完全不同的人。银行家的职责是赢得别人的信任,而不是赢得别人的喜欢。”《经济学家》首席编辑沃尔特·白哲特写道:“冒险是商业的生命,谨慎(我几乎说成是胆小)则是银行的生命。”⁴芝加哥北方信托公司的所罗门·史密斯(Solomon Smith),每个工作日不论是否下雨,都带着一把雨伞上班。乔治·摩尔(George Moore)回忆道:“森林湖地区的妇女,看见所罗门·史密斯在一个大晴天带着一把雨伞向火车站走去,她们说,‘他那家银行的经营一定十分稳健。’”⁵

银行家知道秘密,但必须保守秘密。(詹姆士·怀特[James Watt]曾是一家小镇银行行长,后来成为州银行监管员联席会议主席,他说:“之所以加入一家小镇银行的董事会,是因为那会使你有机会了解全镇每一个人的财务状况。你虽然不能说出来,但你总归是知道。”)银行业务是一种信心游戏。当人们对一家银行失去信心后,就会跑到银行要求提取其存款,这被称之为“银行挤兑”。银行能否渡过这种传染性的危机,就取决于它是否有大量的现金。但从本质上来说,银行并不具备在短期内销售资产、满足存款人提取存款的能力。银行的资产主要是贷款,银行却没有可以销售贷款的“市场”,同时,银行通常也无权要求贷款人提前偿还贷款,即使是银行有这样的权利,借款人也很少能够立即偿还。这样,银行就出现了学术界所谓的“期限结构风险”,它的意思是,银行用以贷放的都是借入的资金,而银行借入资金的期限一般来说都要

比贷放资金的期限短得多。

不经过深入思考的旁观者会警告银行“不应该借短放长”，但没有任何银行能够做到这一点。哥伦比亚大学的富兰克林·爱德华(Franklin R. Edwards)和纽约联邦储备银行的弗雷德里克·密史尼克(Frederic S. Mishnik)声称：“传统银行业务，就是通过吸收短期存款，发放长期贷款。”⁶非常极端的一个例子是，储贷协会发放的贷款期限长达 30 年，而其资金来源则是可以不经事先通知就提取的存款，这种借短放长的做法必然会使其陷入危机。与储贷协会不同的是，通常情况下，商业银行发放的贷款中，主要是用以满足农民购买种子、建筑商购买木材或者商人进货等资金需求的短期流动资金贷款，因此，虽然商业银行可能会在任何时候失去某个存款人，但整个银行体系的存款余额非常稳定，只有在出现银行挤兑时，才会变得不稳定。

避免单家银行挤兑的最好办法，是政府向存款人承诺，保证存款人在任何时候都能安全地提取他们存在该银行的全部存款。纽约从 19 世纪 40 年代起，就开始实施“存款保险”，但因为州政府并没有发行货币的权利，因此不可能提供无限制的担保。直到 1933 年大萧条过后，对银行存款的担保才逐渐趋于完善。当时国会不顾富兰克林·罗斯福(Franklin Roosevelt)的强烈反对，毅然通过了联邦存款保险法案(所有在联邦政府注册的银行和联邦储备体系的成员都必须参加保险)，为每个存款人提供最高不超过 2500 美元的保险金。

像参加其他保险一样，银行也对要存款保险支付保险费，同时保险基金将以其强大的资金实力保证进行任何必要的存款赔付(保险基金由国有重建金融公司出资创建，重建金融公

司是胡佛时代使美国走出萧条的最早的措施之一)。新成立的联邦存款保险公司(FDIC)必要时可向财政部借款,以弥补资金的不足。银行获得了存款保险,但失去了通过提高存款利率参与竞争的权利:联邦储备体系严格禁止银行对交易存款(“活期存款”)支付利息,并对“定期存款”利率确定了最高限(与储蓄银行、储贷协会不同,商业银行直到二战时才能够吸收“储蓄存款”)。

保持银行稳定是一项非常重要的公共政策。一家银行往往是当地社区所拥有的最大资产之一:直到 70 年代末期,旅游者可以从居民住房、谷仓或街头店面是否刚粉刷过,就可以判断出当地银行是否关心当地经济的发展。(而现在小城镇的衰败反而是经济规模化高速发展的一种结果,这似乎已完全超越了当地银行的控制能力。)前任银行检查官马歇尔·色拉特(Marshall Surratt),是这样描绘德克萨斯红河附近的一个小镇穆恩斯特在 90 年代初的情形的:

穆恩斯特生产石油,但产量并不大。牛奶的生产一直都更为重要……。一家新社区医院有三名大夫和两名牙医……。穆恩斯特州立银行服务于整个社区。它经营稳健,盈利状况很好……。客户的情况大家都非常了解……。在社区内的小镇和村庄里,建筑都非常吸引人。当保险公司和储贷协会不能为社区的新家庭提供贷款时,穆恩斯特银行会为他们提供贷款……。天主教教堂和浸礼会教友教堂的建筑风格都非常有吸引力。教堂学校和公立学校提供着良好的教育。社区有全年开工的公共项目。这个只有 1500 人的小镇,在每年的德国节吸引着 5 万多名游客。银行行长厄尔·费希尔

(Earl Fisher)在这家银行已经工作 50 多年了……。穆恩斯特银行因为使得整个社区不断发展、不断繁荣,其自身也在不断发展、不断繁荣。⁷

人们希望银行在到其他地方寻找业务机会之前,先满足当地社区自身的需要。银行贷放的钱都是社区的钱,当地人痛恨将社区的钱贷放到大城市去为他人谋取利润。因此,美国对地方银行一直存在着偏爱,法律中的有关规定也从 19 世纪 60 年代一直持续到 20 世纪 80 年代。存款保险一直是社区银行的保护屏障,原因在于如果没有存款保险,当地人可能会觉得将钱存在大城市信誉更好的银行会更加安全。

将近一半的州(包括伊利诺斯州这样的大州)都曾实行“单一银行制”,即不允许银行在异地开设分支机构。1923 年联邦储备委员会规定,所有在“本镇或邻近地区以外”开设分支机构的银行,都不能加入联邦储备体系。⁸ 但银行的经营环境不仅早已发生了翻天覆地的变化,而且已经非常清楚的一点是,15000 多家分散的银行,根本不可能在国际货币市场上为美国的经济发展提供高效率的服务,但是,国会仍然希望将存款人的资金保留在当地,因此通过了《社区再投资法》规定:银行如果不能充分地满足家乡的贷款需求,就不能参与合并或收购。

对于学生来说,理解下述解释,比理解一些现代理论要容易得多:在一个大国,在没有现代化通讯设备和运输工具的情况下,不同地区,甚至同一地区的不同城镇,经济条件会各不相同,因此利率也必然会不同。第二次世界大战以前,经华盛顿联邦储备委员会极不情愿的批准,12 家联邦储备银行对成

员银行的再贴现率可以各不相同。银行家们在当时做决策时,很正确的一种做法是,他们首先关注的是当地的存款人和借款人,而不是全国性统计数据(当然那时的统计数据质量要比现在的差得多)。

税收征管学院的海曼·明斯基(Hyman Minsky),是曾积极参与银行经营管理的少数经济学家之一(他参与管理的银行是圣诺宜斯郊区马克·吐温银行),他写道:“一名合格的信贷员知道他是借款人的伙伴。借款人的成功就是信贷员的成功。”⁹ 克莱尔·杰尼·霍夫曼(Claire Giannini Hoffman)是美洲银行创始人的女儿,1986年时她年纪已经很大了,而且变得很容易发怒,她仍然住在她父亲位于圣马特市中心的一套很舒适、但略显拥挤的房子里。她坐在父亲买的家俱中间,回忆起50年前发生的一件事情:“那天,我父亲、叔叔、哥哥和我正坐在洛杉矶比特摩尔饭店的一个套间里,沃尔特·迪斯尼(Walt Disney)拿来了他的画(《白雪公主》,第一部长篇卡通画),申请贷款。我哥哥说,‘我们需要考虑考虑。’我叔叔说,‘没有什么值得考虑的,忘掉它吧。’我父亲说,‘迪斯尼先生,你的贷款申请已得到批准了。’”

早在1873年,白哲特就说过:“银行家如果一直就居住在这个社区,那他本身就是社区的一部历史,对他来说,要发放一笔能够收回的贷款,非常容易。但一个中央机构指派的经理人员,就会很难做到这一点。信誉最差的人会来向他申请贷款,而他的无知会使周围聪明的人离他而去。”¹⁰ 佛罗里达巴莱特银行主席查尔斯·赖斯(Charles Rice)也曾指出:“哈佛大学毕业的工商管理硕士,从来没有一个不曾被佛罗里达商人欺骗过。”地方银行随着当地企业的发展而发展。如果不是

为了与日本的银行规模相比,借以说明美国政府对银行业过于严格的管制使美国银行失去了竞争优势,那么,在 70 年代仍以规模大小来衡量一家银行成功与否,很明显已极为陈旧过时。而在此之前,因为银行的规模直接取决于其所在社区整个经济的规模,因此这么做是极为合理的。

直到 70 年代以前,一家银行的利润总额一直都是其规模或“根基”(过去表示银行总负债的行话)的函数。一般来说,小银行每一美元的资产和资本所获利润要比大银行高,而同样规模的银行,即使经营管理水平大不相同,银行利润率也会相差无几。麦金斯咨询公司的诺威尔·布莱恩(Lawell Bryan)在 1970 年的一篇报告中写道:“美国 20 家规模最大的银行中,经营最好的银行股本收益率是 13.9%,而经营最差的银行股本收益率是 10.2%。”¹¹之所以出现这种情况,其根源在于存款保险和政府规定的存款利率高限。如果将银行比做是信贷这一产品的制造商和销售商,他们都以同样的价格获得原材料,那么很自然他们的最终利润就会与其规模成正比。

在过去,银行股票是不在股市和陌生人之间进行交易的,相反,通常是由当地居民中对他们自己的银行能够负责的一批人紧紧控制着。直到 1960 年,在所有股票交易所上市交易的银行股票还不到半打。银行股票与其他任何企业的股票都不一样。在 30 年代以前,典型的银行股票只有一半是“实缴”的,其余的一半,只有在银行陷入困境、必须大量筹集资金以向存款人支付存款时,银行才要求股东缴付。银行在发行新股时,新股东必须承诺在银行需要时,能够而且愿意拿出钱来充实银行的实力。银行股票不公开上市交易这一事实,掩盖了投资者证券组合中银行股票的实际价值。在 1889 年,巴西

银行股票市价就占到利欧股票交易所市价总值的三分之二¹²，日本 1991 年末的银行股票市价占东京股票交易所市价总值的五分之三。但在美国，因为绝大部分银行的股票不上市交易，所以银行股票市价占上市证券市价总值的比例从来就没有达到过五分之一。

股东在必要时缴付认购资本而保障银行安全的这种做法，目前仍然存在。由华盛顿的联邦储备委员会统一管理的 12 家联邦储备银行是政府执行货币政策的工具，但其“所有者”却是它们的“成员银行”。这些成员银行以股票面值一半的价格购买联邦储备银行的股票，是成为联邦储备体系成员的必要条件。这些股票不能交易，如果购买了股票的银行倒闭，或者是退出了联邦储备体系，联邦储备银行就用现金方式，按成员银行购买时的价格赎回股票。联邦储备银行作为一个整体是全美盈利最丰的企业，这是因为它们印制着供全国使用的钞票。一张钞票的成本大约只有 1.5 美分，而其价值可能是 100 美元，每年整个联邦储备银行体系因此而净赚 150 亿到 200 亿美元。这些利润的 95% 以上归还给了财政部（因为这是财政部的钱，联邦储备银行体系只不过帮助印制发行罢了）。但直到今天为止，购买联邦储备银行股票的银行，仍然具有着这样一项义务，那就是在一家联邦储备银行需要钱的时候，持有股票的银行就需要缴付股票面额的另外一半。顺便提一下，成员银行因购买股票每年将获得 6% 的红利，但因为它们在购买股票时价格只是面值的一半，所以实际上每年的红利是 12%。

除了在 19 世纪 30 年代到 40 年代这一段极短的时间以外，在美国，要进入银行业一直都非常困难。任何人都可以开

商店或者建工厂,但要设立一家吸收公众存款的银行,却要获得州政府甚至是联邦政府(从 1864 年起)的批准。(费城的史蒂芬·杜莱克斯[Stephen Drexel]在 19 世纪前期没有执照而经营过一家银行,是由于他在华盛顿有很多非常铁的朋友)。获得银行业经营执照后,它必须购买本州州政府所发行的债券,或者是一定数量的美国国库券(从 1864 年起)。银行资产中包括一部分能随时变现的政府债券,实质上是对存款人的一种担保,因为这样会使存款人明白银行的安全有着良好的、现实的保障,当银行出现问题时,他们仍然能够随时提取存款。对政府来说,这当然也是促销它所发行债券的捷径。

20 世纪 60 年代,自由化浪潮在金融服务业中开始涌现以前(在肯尼迪—约翰逊时代,这种自由化浪潮在实践中就已有苗头,但还不十分明显),无论是州政府还是联邦政府,在发放新执照时,都需要申请人证明那个社区确实需要另外一家银行(通常会遭到现有银行的反对)。波士顿联邦储备银行的康斯坦斯·敦汉(Constance R. Dunham)说,当里根政府将“市场最有效”的理念带入政府监管中来时,“全国银行执照的发放已经完全自由化了,新银行的设立申请不需要证明该社区需要增设银行,也不必考虑可能会对社区现存其他银行造成什么影响。”¹³在那之前,竞争的利益并不是最重要的,重要的是,如果一个社区内的银行数量超过了当地市场的容量,那就会出现银行倒闭的风险。

银行倒闭对社区带来的影响之大,怎么描绘都不会太过夸张,这不仅是因为一家银行的倒闭会影响公众对其他银行的信心,而且还因为倒闭银行的贷款,即使质量再好,也几乎不可能转移到其他机构。这些贷款让人感觉到风险很高。当

地的小商店得不到资金充实货架,生产厂家不能更新机器设备。一个地方性建筑商,从一家本地银行申请到了一笔建筑贷款,如果他已经提取了头两期款项,钢筋横梁已经到位,此时这家银行倒闭了,那么这位已经负债累累的建筑商,根本没有能力筹集到其余资金(即使是建筑商有事先租赁的设备,也不可能从其他银行获得贷款,来替代此笔贷款的最后几期款项),以在横梁上建起墙壁。1974年长岛富兰克林国民银行倒闭时,长岛高速公路走廊上一名建筑商打电话给我,告诉我的就是一个这样的凄惨故事。在随后的近十年中,我在这条高速公路上亲眼看见周围其他所有建筑都先后完工了,而我这位朋友的那座建筑,仍然只有钢筋骨架耸然矗立,没有任何银行愿意为他提供贷款,使他能够完成这项工程。

因为一家银行的退出对所在社区破坏力是如此之大,所以退出银行业比进入银行业要更加困难,过去是如此,现在也是如此。银行业中,过去和现在都没有所谓的“破产”程序,没有法院能够冻结债权人对银行的请求,没有法院能够授权“占有债务人”来管理银行,以使其能够继续经营。在1934年FDIC成立以前,是由州银行监管机构或者联邦货币监理署负责宣布银行失去清偿力,并且负责关闭这些银行机构。在这些银行存有活期存款和储蓄存款的人们,突然发现他们已经完全失去了他们的存款。随后(可能是很长时间以后),清算机构开始以销售倒闭银行的资产所获收入,尽可能向存款人赔付存款。在那时和现在一样,这是一项艰难而奇特的工作。克利尔·尤芬(Cril B. Upham)和爱德文·兰科(Edwin Lamke)回忆起他们1934年在布鲁金斯学院的一项关于“倒闭和陷入困境银行”的研究中,有这样一个事例:莱不拉斯加