

美国法精要·影印本

West Nutshell Series

银行及金融机构法

第4版

Banking and Financial Institutions Law



【美】威廉·罗维特/著
WILLIAM A. LOVETT



法律出版社



WEST
GROUP

美国法精要·影印本

West Nutshell Series

银行及金融机构法

第4版

Banking and Financial Institutions Law



【美】威廉·罗维特/著
WILLIAM A. LOVETT



法律出版社



WEST
GROUP

图书在版编目(CIP)数据

银行与金融机构法:英文/(美)罗维特(Lovett, W. A.)著. - 影印本. - 北京:法律出版社, 1999

(美国法摘要)

书名原文:Banking and Financial Institutions Law

ISBN 7-5036-0551-0

I. 银… II. 罗… III. ①银行法-研究-美国-英文 ②金融-财政法-研究-美国-英文 IV. D971.222.8

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 73370 号

Banking and Financial Institutions Law in a Nutshell

WILLIAM A. LOVETT

Copyright © 1997 West Group, 610 Opperman Drive

P. O. Box 64526, St. Paul, Minnesota U. S. A. 55164-0526

本书英文影印版由法律出版社和 West Group 合作出版,未经出版者书面许可,本书的任何部分不得以任何方式复制或抄袭。

著作权合同登记号

图字:01-1999-1649

出版·发行/法律出版社

经销/新华书店

责任印制/陶松

责任编辑/霍爱华

印刷/北京朝阳北苑印刷厂

装帧设计/曹铀

开本/850×1168 毫米 1/32

印张/15.375

版本/2001年6月第1版

2001年6月第1次印刷

社址/北京市西三环北路甲105号科原大厦A座4层(100037)

电子信箱/pholaw@public.bta.net.cn

电话/88414899 88414900(发行部) 88414121(总编室)

出版声明/版权所有,侵权必究。

书号:ISBN 7-5036-0551-0/D·423

定价:26.00元

(如有缺页或倒装,本社负责退换)

总序

许传玺*

H/18/12

在美国法律教育界与律师实务界,这套“美国法精要”是颇具特色的一套小书。这套书最突出的特点当推它们的简捷明快、深入浅出。每种书均由富有教学经验的法学院教授执笔,在三、四百页的篇幅内集中介绍某一法律部门的基本原理、主要法规和重点案例。

由于这些特点,这套丛书受到了无数美国读者的欢迎和喜爱。众多法学院的学生将这套书作为课外的辅助教材,由此掌握美国各主要部门法的精义。执业律师也经常借助这套书,以迅速了解自己尚未熟习的某些部门法,或者温习过去曾经学过的某些课程。

相信这套书也能赢得国内读者的欢迎。无论是法律专业的本科生、研究生,还是执业律师或其他人士,都能从这套丛书中获得有关美国法律的大量知识,对自己的学习和工作有所助益。此外,通过阅读原汁原味的英文来学习美国法律也应能提高读者的法律英语水平,促进与美国同行的对话和交流。

应原出版者的要求,这套丛书的国内版增加了中文前

* 哈佛大学法博士(J.D.),耶鲁大学社会人类学博士。

言,以介绍美国各部门法的概况、每种书的内容及原书作者。这些前言作者都是在美国受过专业教育或从事专门研究的中国法律学者甚或专家。相信他们的介绍会对读者有所帮助。

Happy reading!

1999年4月
于哈佛法学院

前 言

张光平*

在这本《银行与金融机构法精要》出版的同一年，爆发于泰国，波及整个东亚诸国和地区，且震动全球的东亚金融风暴发生了。金融风暴发生以后，各个受冲击的国家和地区货币大幅贬值，股市滑落，房地产市价暴跌，从而内外债高筑以至银行体系陷入危机，股市和其他市场不能进行正常运作。在这种情况下，这些国家和地区普遍试图了解银行和其他金融机构在美国是如何被进行监管的。与此同时，西方普遍认为，这次金融风暴发生的主要原因之一是，这些国家和地区的政府过度参与经济金融市场，从而使市场普遍缺乏透明度。这使我们对在美国这个市场度最高的国家对银行和其他金融机构如何监管和监管这些机构所采用的法律法规等问题深感兴趣。

威廉·罗维特教授的《银行与金融机构法精要》一书为我们提供了很好的教材。罗维特教授以他简单明了的文笔，为我们把美国银行和金融机构法的演变过程，其各个主要组成部分及现存的主要问题作了详细的介绍。该书将极有益于律师、法律专业学生、经济学家、银行家和其他商业

* 哈佛大学法学院访问学者。

界从业人员理解和熟悉美国金融业监管及其法律近况。

本书分八章,第一章简介美国银行和金融机构法的历史和演变过程;第二章介绍货币和银行体系;第三章、第四章分别介绍大小银行的监管及其相关的法律;第五章专述证券市场的监管及其法律,并阐明这些法律的主要目的;第六章介绍保险业的发展、特点、监管及其法律;第七章介绍养老金、退休金和社会保险金及其相关的法律和法规;最后一章简述美国银行和金融机构中存在的一些主要问题和可能在近期解决的办法。因而,它不仅对理解和熟悉美国银行和金融机构法有益,而且是进一步研究其中各个组成部分的入门工具。

美国现在的银行和金融机构法是在本世纪 30 年代初经济大萧条时期形成其基本法律框架的,属罗斯福新政的重要组成部分。1933 年通过的《银行法》、同年通过的《证券法》、1934 年通过的《证券交易法》、1935 年通过的《社会保障法》等,不仅在今天仍然有效,而且是现在金融法的主要支柱。由于大萧条时期美国失业率将近 1/4 (高达 24.8%),股市飞落,那时通过这一系列法律的主要目的是稳定金融体系,提高信心,避免再一次危机的发生。尽管现在看来避免危机的目的似乎达到,但是由于当时主要以应急为目的,法律缺乏系统协调的缺点现在越来越明显。总体看来,美国对银行业监管最严,有联邦政府和州政府两层严格的法律;对证券业的监管主要以联邦政府为主,州政府次之;对保险业却是州政府为主,联邦政府次之;而对福利和社会保障体系的监管则是由联邦政府、地方政府和私营企业共同承担的。这一体系既有其分散权力、降低重大监管失误的特点,亦有“政出多门”、缺乏效率的不足,但这种“政出多门”现象却又有它的内部协调。认真研究这个体系

的优势和不足,对于发展并完善中国的金融业有相当的借鉴作用。

本书介绍了美国 200 多年以来,怎样经过各种学习,怎样通过借鉴欧洲的成功经验和失败教训,发展到今天,成为世界经济、金融、科技军事、管理等方面的头号强国。学习研究这个演变过程,将使我们对政府在这个过程中作用、健全法律法规过程中的困难及学习借鉴先进国家(欧洲诸国)成功经验的作用有一个清醒的认识,从而坚定稳扎稳打,结合中国的实际,不盲目过多地寄希望于“一步到位”的作法。

本书很多方面对中国当前的金融体系的健全完善有直接的借鉴意义。从 1998 年下半年以来,中国开始实行房改并取得了一定的进展,但也遇到不少困难。本书第四章关于美国“二战”后如何大力发展房地产业,如何建立一系列机构和通过一系列法律法规的论述,可使我们认识到这需要多方面的准备。1999 年 4 月 20 日,中国南京商业银行不良资产经营公司——中国信达资产管理公司宣布成立,这标志着中国在化解金融风险方面的重大举措。资产管理公司是在美国人 90 年代为解除其银行危机而成立的信誉重构公司(Resolution Trust Corporation,简称 RTC)的构想上建立起来的,学习第四章关于 RTC 建立前后美国银行体系的困境和为解除困境而通过的一系列法律,将使我们对解除银行困境的困难有一定认识。资产管理公司将对处理中国银行不良贷款起到一定的积极作用,但并不易解决所有问题,因很多法律和机制在中国还不具备。

中国近年来一直在努力使国有商业银行向职业化、市场化方面发展,信达资产管理公司和以后成立的类似公司的主要功能之一是剥离新旧资产,如果剥离开的新资产不

按市场的方式管理,那么新的资产和旧的资产将名异实同,从而显示不出剥离的作用。本书第三、四两章清楚地告诉我们,以市场的方式处理不良资产的主要途径之一就是通过对储蓄保险公司来进行。1933年成立的美国联邦储蓄保险公司(FDIC)是美国银行监管主要成员之一及金融机构保险的主体,特别为RTC的成功提供了指导支持作用,没有FDIC的领导,RTC很难在几年内取得令人满意的成绩。所以,建立中国储蓄保险公司已是势在必行,否则银行体系的改革,尤其是资产管理公司的进展,将会缺乏应有的市场机制。

随着中国加入WTO进程的加快,将使中国多年“面向世界,走向世界”的观念变成真正的“进入世界”,进入世界不仅会给中国出口带来新的机遇,同时也会使外商、外资、外企进入中国市场变得容易。广泛进入中国金融服务业一直是美国对中国加入WTO的主要条件,加入该组织后,外资外行将在中国进行更加广泛的金融业务,所以了解、熟悉、掌握美国如何监管其金融机构,不但有中长期的借鉴意义,而且有相当的现实意义及迫切性。

本书包括除破产法和商法之外美国金融法律的几乎所有领域,读起来不像某些金融法律书籍技术性那么强,而是更易读,知识性较强,希望大家开卷有益,从而有利于自己的工作、学习和兴趣。

1999年5月3日于哈佛大学法学院

PREFACE

This book is intended for lawyers, law students, economists, bankers, and business people seeking to understand recent developments in banking and financial institutions law and policy.

Substantial changes have been occurring, with increased competition among banks, thrift institutions, securities firms, mutual funds, insurance companies, pension funds, and various retirement and investment accounts. Considerable deregulation has been achieved, with controversy over the next steps. Unfortunately, a costly wave of bank and thrift failures came in the late 1980's—early 1990's. This led to major new laws in 1989 and 1991, and large-scale bailout and restructuring efforts. But, as economic conditions stabilized, and bank margins improved, capital was replenished for many problem institutions. And a significant consolidation and merger movement began to affect depository and other financial institutions. Meanwhile, a longer term trend toward globalization was linking financial markets from many countries more closely.

This book emphasizes recent economic, historical, and legal background for banking and financial intermediaries. Each element of these industries tried to strengthen its position against others. The

PREFACE

law and policy-makers tried to compromise among conflicting interests, with a view toward improved competition and overall performance.

Extensive literature and law exist in each area summarized by this book. But hardly any legal writing exists which properly integrates these developments for banking and financial intermediaries as a whole. This book meets that need, and has been heavily revised for recent changes and likely prospects.

WILLIAM A. LOVETT
Joseph Merrick Jones
Professor of Law and
Economics

Tulane Law School
New Orleans, Louisiana
August, 1996

TABLE OF CASES

References are to Pages

- Barnett Bank of Marion County, N.A. v. Nelson**, ___ U.S. ___,
116 S.Ct. 1103, 134 L.Ed.2d 237 (1996), 383
- Investment Co. Institute v. Camp**, 401 U.S. 617, 91 S.Ct. 1091,
28 L.Ed.2d 367 (1971), 166
- Marine Bancorporation, Inc., United States v.**, 418 U.S. 602, 94
S.Ct. 2856, 41 L.Ed.2d 978 (1974), 203
- M'Culloch v. State**, 17 U.S. 316, 4 L.Ed. 579 (1819), 36
- Mercantile Texas Corp. v. Board of Governors of Federal Reserve
System**, 638 F.2d 1255 (5th Cir.1981), 204
- NationsBank of North Carolina, N.A. v. Variable Annuity Life
Ins. Co.**, ___ U.S. ___, 115 S.Ct. 810, 130 L.Ed.2d 740 (1995),
383
- New Orleans Ins. Exchange, United States v.**, 148 F.Supp. 915
(E.D.La.1957), 354
- Ohio AFL-CIO v. Insurance Rating Bd.**, 451 F.2d 1178, 61
O.O.2d 114 (6th Cir.1971), 354
- Paul v. Virginia**, 75 U.S. 168, 19 L.Ed. 357 (1868), 350, 380
- Philadelphia Nat. Bank, United States v.**, 374 U.S. 321, 83 S.Ct.
1715, 10 L.Ed.2d 915 (1963), 21, 192, 198
- Phillipsburg Nat. Bank & Trust Co., United States v.**, 399 U.S.
350, 90 S.Ct. 2035, 26 L.Ed.2d 658 (1970), 201

TABLE OF CASES

Republic of Texas Corp. v. Board of Governors of Federal Reserve System, 649 F.2d 1026 (5th Cir.1981), 204

South-Eastern Underwriters Ass'n, United States v., 322 U.S. 533, 64 S.Ct. 1162, 88 L.Ed. 1440 (1944), 353

United States v. _____ (see opposing party)

Veazie Bank v. Fenno, 75 U.S. 533, 19 L.Ed. 482 (1869), 42

**BANKING AND
FINANCIAL
INSTITUTIONS
LAW**

IN A NUTSHELL

FOURTH EDITION

*

OUTLINE

	Page
PREFACE	I
LIST OF TABLES AND CHARTS	IX
TABLE OF CASES	XI
Chapter I. Evolution of Banking and Financial Institutions Law	1
A. Introduction	1
B. Earlier Money and Banking	3
1. National Banks and Currency	5
2. Spread of Corporate Banking	6
C. Banking Development in the United States	8
1. First and Second Bank of the United States	8
2. Free Banking ERA.....	10
3. National Banking Act and the Dual Banking System	11
4. Federal Reserve System and the Great Depression	14
5. New Deal Reforms.....	16
6. World War II Finance	18
7. Postwar Prosperity and Policies.....	19
D. Economic Strains and Electronic Finance ..	25

OUTLINE

	Page
Chapter II. Money and Banking	29
A. Money, Central Banking, and the Federal Reserve System	29
1. Financial Beginnings and the Banks of the United States	33
2. Decentralized Banking, 1837-1913.....	40
3. Civil War and the Dual Chartering System.....	41
4. Federal Reserve System, 1913-32	45
a. Establishment of the Federal Reserve.....	45
b. World War I and the Twenties.....	49
c. The Great Depression	51
5. New Deal Reforms and the Federal Reserve, 1933-41.....	53
6. World War II and Postwar Adjustments, 1941-51	61
7. Monetary and Economic Policy, 1951-Present	68
a. Truman-Eisenhower, 1951-60.....	69
b. Kennedy-Johnson, 1961-68	70
c. Nixon-Ford, 1969-76	71
d. Carter, 1977-80.....	75
e. Reagan, 1981-88.....	77
f. Bush.....	84
g. Clinton.....	88
h. Lessons for Policy	92
B. Guidelines and Constraints	98
1. Instruments of Monetary and Banking Policy	99
a. Open Market Operations	101
b. Reserve Requirements	103
c. Discount Rates	105

OUTLINE

	Page
B. Guidelines and Constraints—Continued	
d. Credit Controls.....	107
2. Government Debt Policies, Deficits, and World Markets	110
Chapter III. Banking Market Regulation	117
A. Chartering and Entry Requirements	120
B. Bank Insurance and Supervision.....	131
C. Bank Supervision and Preventing Failure ..	140
D. Specific Limitations on Banking Activities	155
1. Lending Limits	156
2. Bank Affiliate Transactions	158
3. Insider Lending.....	160
4. Borrowing Limits	162
5. Bribery, Fraud, and Extortion	163
6. Securities Marketing and Commercial Banking	164
7. Trust Accounts and Departments	170
8. Regulation of Interest on Deposit Ac- counts.....	172
9. Prohibition of Interest on Demand De- posits.....	173
10. Truth-in-Lending	175
11. Credit Cards and Electronic Banking...	176
12. Fair Credit Reporting and Privacy	178
13. Discrimination in Credit.....	180
E. Constraints Upon Branching, Holding Companies and Mergers	184
1. Branching Laws	185
2. Bank Holding Companies	191
3. Bank Mergers	197
(a) Post-merger H below 1000	207