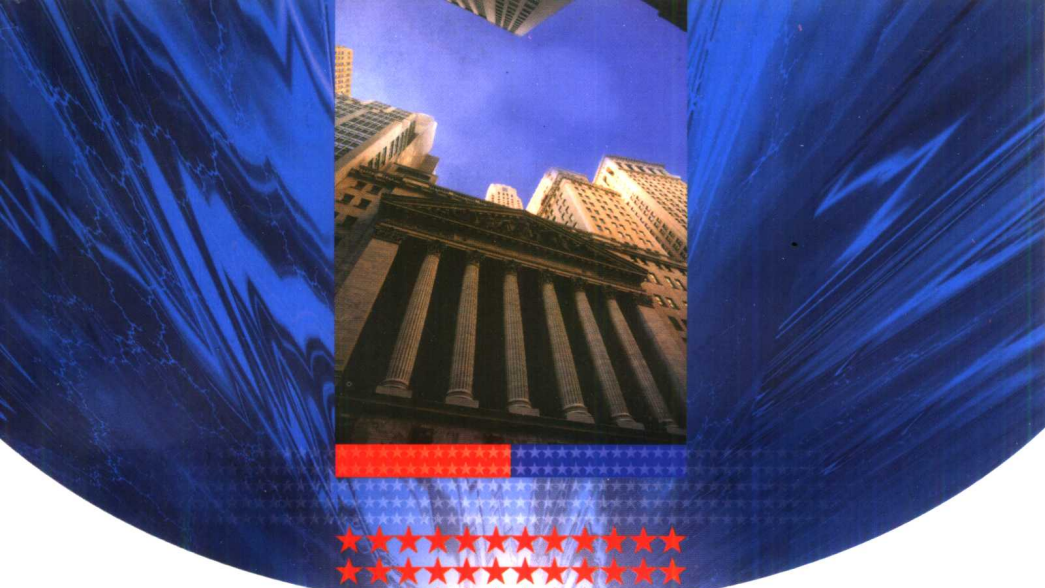




美国银行业的科技革命

姜建清 著

上海财经大学出版社



美国银行业的科技革命

姜建清 著

上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

美国银行业的科技革命/姜建清著. - 上海:上海财经大学出版社, 1999

ISBN 7-81049-367-1/F·313

I. 美… II. 姜… III. 科学技术-影响-金融事业-美国 IV. F837.12

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 63431 号

□ 责任编辑 江 玉

□ 封面设计 周卫民

MEIGUOYINHANGYEDEKEJIGEMING

美国银行业的科技革命

姜建清 著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)

全国新华书店经销

上海市印刷七厂一分厂印刷装订

1999 年 11 月第 1 版 1999 年 11 月第 1 次印刷

850mm×1168mm 1/32 7.125 印张 154 千字
印数 1-3 000 定价:14.50 元

前言

20 世纪 80 年代以来,伴随着现代计算机技术与电子通讯技术的革命性发展,在美国、西欧等国际主要金融市场上涌现出一股声势浩大的金融创新浪潮,猛烈地冲击着从第二次世界大战以来推行的专业化金融体系、金融制度与货币政策。特别是近几年来,由于信息技术的飞跃发展,国际互联网络异军突起,它以不可阻挡的发展态势,带领世界迅猛奔向未来。在今天,信息技术正向人类社会各个领域进行着广泛的渗透,其结果深刻地改变了每一个人的生存方式与价值观念,包括改变了人们的消费习惯、储蓄方式、投资偏好以及经济与金融理论,由此而引起的一场社会资金流量、流向和其结构上的巨大变革,无疑给人类经济和金融活动带来了已知或未知的重大变化。

金融业和高新技术的世纪“联姻”,不仅使金融业成为集计算机技术、通讯技术、信息产业与金融服务于一体的高技术产业,而且还使这一传统领域催发了一系列人们意想不到的嬗变——

货币形态从真实货币向电子货币方向演化;

银行概念从实体银行向虚拟银行方向渐进;

柜面服务从“人—人”对话向“人—机”对话方向转变；

资金流动从依赖纸币支付凭证交换向电子支付方向发展。

毋庸置疑，为了进一步寻求扩大服务的渠道，探究降低经营成本的途径，赋予自身躲避风险、增加利润的能力，当今的金融业正是依靠高新科技的有力支撑，并通过娴熟、充分运用高新技术不断进行着金融创新，从而为自身的生存与发展营建了一个更为广阔的市场空间。

长期以来，美国的金融市场与银行业经营一直居于世界领先地位，它的高科技运用与发展也名列国际金融同业前茅。因此，从某种意义上来说，探究美国金融市场高科技发展的演变轨迹，当能约略梳理出整个国际金融业高科技发展的来龙与去脉。本书正是通过对当今美国金融市场高科技运用成果的多侧面概述，以期从中提炼出现代国际金融业的经营、管理经验。

今天，经济的迅速发展日益呼唤全新的金融机制，改革的逐渐深化需要总结各种经验与教训。虽然，美国的政治、经济、社会等诸多方面，与我国都存在着巨大差异，两国的金融制度、经营体系也迥然不同，但是，随着国际金融一体化、全球化的发展趋势，金融市场活动存在着内在普遍性与关联性，尤其是随着我国社会主义市场经济的持续发展和金融体制改革的不断深入，这种普遍性与关联度将更加明显。因此，科学地、理性地探究美国金融业在高科技运用与发展中所取得的成果和存在的缺陷，当可对我国金融业发展提供一些可资借鉴的经验与教训。

目 录

前 言/1

第一章 美国银行业的发展和现状/1

第二章 知识经济冲击

——美国银行业高科技发展的外在驱动/17

第三章 金融竞争

——美国银行业高科技发展的动力源泉/41

第四章 金融创新

——美国银行业高科技发展的目标取向/59

第五章 美国货币形态的革新

——从实物货币到电子货币/85

第六章 美国银行概念的变化

——从实体银行到虚拟银行/112

第七章 银行工厂化

——美国银行票据处理系统和清算支付系统/147

第八章 银行高科技对美国资本流动的影响和控制/164

第九章 效率与危险

——美国金融高科技的两刃剑/185

第十章 银行经营新概念

——美国银行业高科技发展的趋势/202

这是一个对金融服务业极富挑战性的时代。不仅如此,我们将目睹一股持久的强风席卷而来,或创造,或毁灭。在这种变革面前,我们在市场、服务、技术等领域都毫无退路可走。整个世界变化如此之大,以至于我认为传统意义上的银行业已不复存在,1997年及将来是一个金融服务业的时代。

——《银行家》杂志(1997年第1期)

第一章

美国银行业的发展和现状

美国银行业的发展历程

随着社会经济和技术环境,以及政府金融监管制度的变迁,美国银行业经历了若干不同的发展阶段,并取得了不断的改革与发展,逐步走在了世界的前列。

1. 美国银行业早期发展阶段

(殖民主义时期至 19 世纪后期)

在最初的殖民主义时代,美国银行的发展是相当缓慢的。从海外流入的资金已能满足美国的有限需求,当时美国银行业的发展受到了来自英国殖民者主权方面的限制。随着美国资本主义制度在 1770 年代的确立,美国银行业进入了早期发展阶段。真正由美国人自己创建商业银行的时代始于 17 世纪的下半叶。严格意义上的美国第一家商业银行,是 1781 年由大陆会议批准成立的美国银行(The Bank of America)。其它较早成立的银行还有马萨诸塞银行(The Massachusetts Bank)和纽约银行(The Bank of New York),这两家银行都是在 1783 年开始营业的。美国银行业的早期发展,在历史上留下了深刻的印痕。

(1)州立银行的自由经营。18 世纪后期,美国立法部门通过专门法,陆续批准近 2 000 家银行注册开业。但 1837 年后,则实行自由经营银行制度,从此进入了州立银行自由发展时期。自由银行经营制使各州银行数量快

速增长,但银行资本不足、印钞种类繁多以及银行信用不稳定等问题普遍存在,约一半的银行经营期限未滿即倒闭,另一半银行艰苦生存下来。

(2)国民银行制度的建立。针对州立银行自由经营给银行券流通带来的严峻局面,美国国会于1863年颁布了第一项联邦金融法案,即《国民银行法》(The National Banking Act),建立了根据联邦政府授权而非州政府授权设置银行的国民银行制度。同时设置货币总監署(The Office of Currency Competroller, OCC),负责核准国民银行的注册开业,并对整个国民银行体系进行管理。在国民银行建立和发展的进程中,州立银行亦获得了发展和壮大,从而形成了由货币总監署和各州政府金融机构批准注册及进行金融监管的双轨制。

(3)其它金融机构陆续发展。与美国商业银行的早期发展相比,保险公司在美洲殖民地时代就已是知名的金融机构。进入19世纪,美国非银行金融机构陆续发展起来。1816年,带有慈善互助性质的储蓄银行开始在东部沿海城市出现。1831年,美国第一家以认股方式设立的建筑贷款社成立,即为储蓄贷款社的前身。与商业银行专门对工业部门进行短期融资相比,储蓄银行则从事低利率的长期抵押放款业务。此外,在1870年代,美国许多著名的投资银行,如JP摩根、戈德曼—萨克斯等公司专门从事证券承销业务。其间,养老金组织亦成为非银行金融机构早期发展的成员之一。

(4)政府对银行业的早期监管。美国联邦政府1791年开始介入对银行的管理。当时批准成立的美国第一银

行(The First American Bank),按照设想要在加速资本积累和管理政府融资方面有所建树。起初美国第一银行经营有声有色,并对当时美国银行业的发展产生了一定的影响。然而,由于受到政治纠纷的干扰,且受外国资本家的控制,加上州立银行把它当作竞争对手,银行同业竞争当时又没有完备的规则章程,在 1812 年,美国第一银行关闭。1816 年,美国联邦政府批准设立了美国第二银行(The Second American Bank)。和美国第一银行一样,它也经营了 20 年,但由于资金主要来自政府,所以该行仍然卷入政治分歧之中,终因被各州政府视为州立银行业务发展的障碍而夭折。在其后的国民银行制度发展时期,纽约、芝加哥和圣路易斯三地的中央储备城市银行也仅担负过中央银行的部分职能。但是,在美国银行业早期发展中,始终没有像英国那样建立英格兰银行这种单一中央银行制度。

2. 美国现代银行业体系初创阶段

(19 世纪后期至 20 世纪前期)

从 19 世纪末至 20 世纪初,美国频繁出现银行倒闭事件,尤其是 1907 年的经济大危机,使美国银行业的存款受到重大损失。美国银行业脆弱与不稳定的事实,开始改变长期以来美国政界对金融业监管权力集中所持的恐惧和反对态度,社会发出了建立中央银行最高金融机构以协调金融体系运转的强烈呼声。1908 年,美国国会成立了全国货币委员会(The National Monetary Commission),负责对建立全国货币银行制度及一种拯救

金融业危机的新机构进行听证与研究。1913 年 12 月,威尔逊总统正式签署了《联邦储备法》(The Federal Reserve Act),目的是建立一个迫切需要的中央银行机构,担负起巩固准备金制度、调节货币供应量、管理全国票据清算及对银行实行联邦制度等的全面的任务。依此法令,美国于次年建立了联邦储备体系(Federal Reserve System),由联邦储备局、区域性联邦储备银行及会员银行共同组成。

联邦储备体系建立后,在经济上行使货币政策制定与执行的职能,并运用货币金融工具对全国货币与信用进行管制,以实现稳定物价、充分就业及促进经济增长的目标;在金融体制方面,行使督导商业银行和其它非银行金融机构遵循着轨道开展业务活动的职能。因此,以 1914 年联邦储备体系建立为标志,一个以 12 家联邦储备银行为基础,以中央银行、商业银行为主体,各种非银行金融机构共存的复合式的、完整与发达的美国现代金融体系得以确立。这时起,美国银行业的发展开始步入较为正轨的历程。

3. 美国银行业统一管理阶段

(20 世纪 20 年代至 70 年代)

在联邦储备体系运行头几年里,美国商业银行的设立仍沿用自由经营原则,银行业呈现较快的增长。到 1921 年,全美商业银行达 3 万家,为历史最高水平。但是,随着空前持久和深刻的 1930 年代经济大危机的到来,美国货币信用危机迅速成熟,给整个金融体系带来了

巨大的冲击和影响。1930年12月,美国最早成立的美洲银行宣布关闭,其存款损失达2亿美元,在全国掀起了更大的金融恐慌。据资料显示,1929~1933年间,美国商业银行以每年2 000家的速度发生倒闭,5年共计倒闭10 500家,占全国银行总数的49%,几乎所有商业银行都受到了挤兑风潮的打击。在这场金融大危机中,邮政储蓄系统、储蓄银行及人寿保险公司得益于较为保守的业务政策而勉强渡过了危机,但储蓄贷款社的挤兑则十分严重,加之受商业银行倒闭的连带影响,储蓄贷款社数量减少了近40%,资产累计损失率达30%。

面对严重的货币金融危机,美国政府曾先后颁布《紧急银行法》和《格拉斯—斯蒂格尔法》,以制止危机蔓延。1933年,美国颁布了具有重要意义的《联邦存款保险法》,建立了联邦存款保险公司。1935年,美国又颁布了《1935年银行法》(The Banking Act of 1935),采取了一系列紧急救助行动。这些在加强联邦储备委员会对会员银行的监管等方面起到了相当大的作用,并对整个美国金融体系的完善产生了一系列重要影响:

(1)美国商业银行完成结构性调整。由于财政部货币总监督对银行复业审批控制更趋严格,结果大批小银行被淘汰,全国商业银行数目锐减至15 000家,并在其后半个世纪中基本上维持这一水平。同时,少数历史悠久、实力雄厚,且与政府联系密切的大型商业银行的资本实力迅速增强,经营规模进一步扩张,银行业的集中与垄断得到了发展。

(2)银行业分工趋于严格。在20世纪前后相当长的

时期里,商业银行与投资银行的存款和投资业务界限不甚分明。大危机阶段股市的剧烈波动,使从事企业股票投资活动的商业银行资产面临了极大风险。1933年,联邦政府颁布的《格拉斯—斯蒂格尔法》严格了银行业的业务分工,从法律上明确禁止经营存款业务的商业银行持有企业股票,同时禁止投资银行收受活期存款。美国金融法规对金融机构的这种严格分工一直延续至1980年代,对第二次世界大战后美国金融业的竞争格局产生了直接影响。

(3) 联邦金融集中统一管理模式的形成。大危机给美国金融体系带来的最重要的成果,是对1913年《联邦储备法》作出第一次修正的重要金融法令——《1935年银行法》的实施。它标志着联邦政府金融管理当局摒弃了长期实行的银行自由经营原则,实现了向以维持金融稳定和保障存款安全为目标的集中统一管理的历史性转折,使整个金融体系的运行从此被纳入到政府严格和全面监管的轨道。这一时期,联邦政府相继建立了一批重要的金融监管机构,如设置联邦存款保险公司(Federal Depository Insurance Company, FDIC)和联邦住宅贷款银行署(Federal Home Loan Banking Bureau, FHLBB),它们与货币总监督、联邦储备银行等政府金融机构一起,成为第二次世界大战后美国金融体系多元化管理体制中最为重要的监管机构。

4. 美国银行业改革发展阶段

(20世纪80年代至今)

随着支持美国银行体系运行的经济与金融环境的巨

大变化,在几十年里适合金融业发展的联邦政府集中监管的做法日益暴露出弊端,特别是对国民银行和州立银行实行的差别存款准备率制度、对存款机构资金来源成本的限制以及对金融机构业务竞争的约束等方面的法规管制,造成联邦储备系统会员银行数目减少,金融机构因缺乏竞争而效率下降等问题。对此,商业银行在1960年代业务创新的基础上,继续谨慎地绕过某些金融法规的限制,储蓄机构则加快了新型金融工具的开发,金融机构的业务重新出现交叉,新的非银行金融机构趁势异军突起。进入1980年代,美国金融机构对金融管制的种种绕行行为,实际上拉开了美国金融业改革的帷幕。

作为1980年代美国银行业改革的重要标志,1980年联邦政府颁布的《1980年对存款机构放宽管理与货币管制法》(The Depository Institution Deregulation and Monetary Control Act of 1980),被视为自《1935年银行法》颁布以来联邦储备当局对1913年《联邦储蓄法》的第二次重大修正。它使美国金融体系由长期以来的集中统一管理转入以放松管制(deregulation)为特点的新阶段,加上1970年代以来金融市场需求的变化以及现代银行技术的飞速进步,极大地推进了1970年代以来金融机构的各种金融创新,美国金融业跨入了更为广泛的改革和飞速发展时期,美国银行业在金融产品自由定价、金融机构分工、业务相互交叉、新型金融工具及新型金融市场开拓、金融竞争强化、金融监管趋向灵活化等方面得到极大发展。而进入1990年代以后,美国银行业发展步入了以高科技信息产业为支撑的重要转折时期。

当前美国银行业的发展特点

进入 1990 年代,美国银行业历经调整、改组和演变的洗礼,凭借其无以匹敌的经济和科技实力,再次主导国际金融市场,其银行业的总体实力大大增强。

1. 银行体系充实完善

自 1914 年联邦储备体系建立以来,经过几十年的改革与发展,美国金融体系不断完善与发达。按业务分工,美国金融机构划分为商业银行(BFI)和非银行金融机构(NBFI)。商业银行是金融体系运行的主体,历史上它在美国经济中处于十分重要的地位,当今它依然保持了这种金融市场主导地位。至 1996 年,美国商业银行(总部)达到 9 528 家,资产总额达到 45 783 亿美元,远远高于美国银行体系中的其它金融机构。资料显示,美国商业银行的资产总和是储蓄银行和信用机构的资产总和的 3 倍,同时从 10 亿美元以上的超大机构拥有量来看,商业银行也要比其它机构高出很多。美国的非银行金融机构主要包括储蓄贷款社(savings and loan associations)、储蓄银行(savings bank)、信用社(credit unions)、人寿保险公司(life insurance companies)、财产与灾害保险公司(casualty insurance companies)、退休养老基金(pension funds)、投资基金、货币市场互助基金(monetary market mutual funds)等机构。在商业银行和非银行金融机构运

行中,联邦政府还直接创办某些专业信贷机构,以弥补私营金融机构对特殊经济领域融资力量的不足。总之,美国银行体系在调整和充实中不断走向完善。

2. 美国各类金融机构的地位发生变化

进入 1990 年代以后,美国银行业的结构又发生了新的变化:商业银行、储蓄银行在金融业中的地位显著下降,人寿保险公司和共同基金组织的地位共同超过了储蓄机构,成为继商业银行之后美国的第二和第三大金融主体,处于困境中的储蓄机构进一步被其它金融机构吞并;非银行金融机构特别是共同基金组织、货币市场基金以及政府与私人养老基金增长势头最为迅猛,相对地位迅速提升,并瓜分了银行业的市场;随着融资证券化的发展,直接融资占主导地位,证券金融机构得到了有利的发展机遇,而以银行为中介的间接融资方式在资金市场上相对份额下降;其它金融公司、信用社的发展及其地位比较稳定,各金融机构份额趋于分散,金融业竞争性大大增强。

3. 美国银行业的经营走向多样化

进入 1990 年代以后,美国政府对金融的监管环境更趋宽松,商业银行与其它非银行金融机构通过多种业务创新,相互渗入到对方金融服务领域。地方性银行不断寻求合作,区域性银行朝超区域化发展,传统业务银行努力发展投资银行业务,更多的商业银行日益重视银行中间性业务,从而使整修金融业的分工日趋模糊、业务广泛

地交叉。同时,1990 年代美国政府银行改革的推进,使以商业银行与投资银行业务分离为特征的专业化银行制度受到更大挑战,各类金融机构的竞争不断激化。

4. 美国银行业自动化程度达到新高度

进入 1990 年代,电子计算机技术与现代通讯技术的结合,被进一步广泛运用于美国银行的业务交易、数据处理、资金转帐、信息传递以及经营管理等各个领域,一个全国范围内的商业银行与其它金融机构自动化资金划付系统(EFTS)建成使用。纽约金融市场上大型商业银行和投资银行的国际金融业务中也充分利用国际美元收付计算机网络(CHIPS)及全球金融电讯系统(SWIFT),并进一步利用了国际银行业务的路透终端与美联终端等现代化清算及信息系统。美国金融机构业务自动化程度的日益提高,也使整个金融服务业的面貌发生了极大变化。

5. 美国各类金融机构内部日趋集中和垄断

进入 1990 年代,美国银行数量迅速减少,平均规模扩大,银行集中和垄断趋势加强。从 1985 年到 1996 年,商业银行数目从 14 417 家减少到 9 528 家,减少了 34%;同期,储蓄机构从 3 626 家减少到 1 924 家,减少了 47%。在 1995 年至 1996 年一年左右的时间里,美国商业银行发生了 280 多起并购事件。最著名的是美国化学银行与大通曼哈顿银行合并成立大通曼哈顿银行,在当年资产雄居美国第一。银行的集中和垄断,使两极分化加重。1996 年,占投保商业银行总数 2% 的大银行(资产规模