

★MEIGUO★JINRONG★MIANMIAN★GUAN★

美国金融 面面观

美国金融管理
与社会服务

刘红 徐筱凤 主编

学林出版社

7.121



(沪)新登字 113 号

特约编辑:刘益民

责任编辑:朱志勇

封面设计:周剑峰

美国金融面面观

刘 红 主编
徐筱凤

——美国金融管理与社会服务

学林出版社 出版

上海文庙路120号

新华书店 上海发行所发行

上海天华印刷厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 7.25 插页 1 字数 169,000

1995年10月第1版 1995年10月第1次印刷 印数 1—3,000册

ISBN 7-80616-119-8/F·9

定价:8.80元

序

美国的金融制度、金融市场、金融理论、金融政策和金融实务,是美国商品经济高度发展的结晶。历经几百年的演变,在商业银行的经营管理、中央银行的调控、金融市场的运作、货币政策的实践乃至货币金融理论,有着许多宝贵的经验和教训;当今世界金融经济的发展日新月异,“金融创新”令人目不暇接。所有这些,对于我国深化金融体制改革,发展我国全新的金融理论,完善我国金融制度,开发我国金融实践,都有可供借鉴之处。

《美国金融面面观——美国金融管理与社会服务》一书正适应了这种需要。纵观全书,它具有以下特点:

一、该书对美国的金融业的管理与调控、商业银行的经营、商业银行国际化、金融业“人力资源”开发与管理、金融市场运行、金融业与美国社会和金融业与美国公众生活的关系等,都作了“面面观”。读者会从中拓宽视野。

二、作者剖析了美国金融业“可供借鉴之处”,提出了自己的见解,这有助于启发我们的新思路。

我们希望《美国金融面面观——美国金融管理与社会服务》一书能成为观察美国金融世界的众多窗口之一。

胡庆康

1995年2月

前 言

当今的世界,正处在一个金融经济的时代。金融市场,作为沟通各种资金的渠道,为调节资金余缺,创造了高度的流动性;作为促进资金在不同厂商企业间迅速转移的场所,有利于社会资金的有效分配和利用;作为社会储蓄和投资之间的媒介,促进了积累和经济的进一步增长。公众生活与金融经济愈来愈溶为一体。第二次世界大战后,特别是70年代以后,随着信息技术的进步、“金融创新”的展开和金融管制的松解,许多市场经济国家的金融市场空前活跃,迅速发展。美国金融市场居于世界领先地位,它的一举一动在世界其他各地的金融市场上都会引起连锁反应,在某种意义上可以说,从美国金融市场的发展变化中就能约略看出国际金融形势的动向。本书通过对美国金融业多侧面的概述,以期满足广大读者渴望了解现代国际金融状况、拓宽观察金融世界的视野、普及国际金融知识的需要。

同时,我们还期待着,本书在深化我国金融改革和促进我国金融业走向世界、并进而提高我国在国际金融业的地位的过程中,也能起一定的推动作用。

我国正建立社会主义市场经济体制,毋庸置疑应大力开发和利用作为商品经济衍生物的金融。十几年来,空前深刻的经济体制改革,不仅使几十年前曾艰难萌动的金融意识得以复苏,

而且直接拉开了在社会主义经济舞台上塑造现代金融形象的帷幕,并在金融方面推行了一系列的改革、开放措施,涌现出大量的金融新事物。但这些金融新事物中既有成功范例,也有未尽如人意之处。

目前我国的金融理论尚不成熟,金融信息亦未被赋予应有的价值。从70年代起开始进入新的阶段的金融国际化,在80年代迅速发展,其浪潮一直延续至今,90年代的国际金融将进一步朝全球化迈进。改革开放以来,我国金融业的国际化取得了一定的成绩,但其水平仍然很低。为此,党的十四届三中全会《关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》提出了进一步加快金融体制改革的紧迫任务。

经济发展开放呼唤金融机制,深化金融改革则需要总结经验教训,更清醒地评价和借鉴外国的金融理论与实践。

美国与我国在政治、经济、社会等方面都存在着巨大差别,金融制度也迥然不同。但金融业活动有其内在普遍性,特别是随着我国社会主义市场经济的发展和金融体制改革的不断深入,这种普遍性将更加明显,美国金融的发展对我国可资借鉴的地方可能会更多一些。

目前,我国专业银行这个金融体系的主体正面临着加快企业化改革步伐、向商业银行转化的任务。在当代各种不同的社会制度中,商业银行尽管以各种不同的组织形式存在,但它们却有着许多共同的、一般的内容,那就是,商品经济所赋予的经营特征和经营方式是一致的,它们都是作为一种特殊的货币经营企业,按市场经济规律的要求,开展一切业务经营活动和管理。这些共同的内容,不仅适用于资本主义制度的国家,也同样适用于社会主义制度的国家。因此,认真研究西方商业银行的经营管理情况,借鉴那些行之有效、能为我所用的好经验,将加快我

国专业银行向商业银行转化的步伐。

随着改革开放的进一步深入,我国金融界与世界的联系越来越频繁、密切。专业银行要逐步走向世界市场,是大势所趋,这就要求专业银行的各项业务逐步按国际惯例办事,与国际惯例接轨。否则,不仅自身经营有风险,而且在国际上开展业务也将受到歧视。因而,有必要熟悉国际惯例,按国际惯例规范各项银行业务。

本书关于美国金融业的发展趋势,美国银行业经营管理、人事管理经验教训的介绍;关于国家对金融业的监管和调控等金融环境、金融界与企业发展、市民生活关系的剖析,以及对其中有益于启示我国金融改革的成分的分析研究,说到底,目的都是为深化我国金融改革的种种方面提供一定的参考。不言而喻,由于制度、国情的不同,对美国金融业的举措和做法,不可一概盲目照搬,而应从我国国情出发,有选择地加以借鉴。

本书在写作过程中,学习和参阅了国内外众多专家学者的有关研究成果和材料,由于来源较广,不便一一注明,特此一并致谢。

本书由复旦大学社会科学基础部和国际金融系教师刘红、徐筱凤任主编,确定全书的指导思想、体系结构和基本内容,并编写了本书的大部分内容及负责全书统稿。另外,有下列人员参加了本书第三、四、五、六章中的一部分内容的编写,他们是:王亚明、刘小林、连品兰、何志斌、张洪、张振华、吴争祎、施冠明、傅晓红、薛竞。复旦大学国际金融系主任胡庆康为本书写了序。

由于水平和时间有限,书中舛错疏漏之处在所难免,敬请广大读者批评指正。

编写者

1994年10月

目 录

上 篇 美国金融业概观

第一章	叩开美国金融业之门·····	(3)
一	联邦储备体系·····	(4)
	1. 联邦储备体系的结构	2. 联邦储备体系的管理
	3. 联邦储备体系的日常业务	
二	庞大的商业银行“家族”·····	(10)
	1. 商业银行体系的构成	2. 商业银行的资金来源
	3. 商业银行的管理	
三	高度发达的金融市场·····	(15)
	1. 概观	2. 股票市场
	3. 国债市场	4. 住房抵押次级市场
	5. 金融期货市场	
四	金融创新·····	(23)
	1. 金融创新的起因	2. 金融创新的若干内容
	3. 金融创新的影响	
第二章	国际金融界的超级巨头·····	(38)
一	逐鹿全球的“战绩”——海外银行业·····	(38)
二	来自海外的竞争——在美外国银行业·····	(41)

三	美国国际金融地位的走势	(44)
第三章	质量·技巧·效益——银行业经营管理一瞥··	(48)
一	90年代美国商业银行管理面临的挑战	(48)
	1. 银行市场环境的变化 2. 商业银行面临的挑战	
	3. 管理层的反应 4. 不变的真理	
二	“再创银行业”的思路	(52)
	1. 平衡收益 2. 更新管理 3. 搞活经营	
	4. 再次强调风险 5. 重新调整分配	
三	降低成本的新策略	(57)
	1. 成本可变性和市场测试 2. 采购行为的科学化	
	3. 策略中的机动性 4. 技术的最理想应用	
四	降低成本的实用方法	(60)
	1. 审估现行执行能力 2. 在不削弱经营能力和质量的前提下降低成本	
	3. 保持有效成本控制的文化环境	
五	对金融风险的综合管理	(66)
	1. 传统的风险管理 2. 风险综合管理成功的要求	
	3. 风险综合管理的目标	
六	银行实行全面质量管理的典范	(71)
	1. 质量的界定 2. 质量改进过程 3. 质量带来了什么	
	4. 经验所得	
七	取消金融管制时期的管理技巧	(77)
	1. 取消金融管制后的变化 2. 新的管理手段	
第四章	“人力资源”的开发——银行业人事管理掠影··	(81)
一	美国银行人事管理的特点	(81)

1. 以提高工作效率为宗旨设置机构和招募雇员	2. 将建立公平的竞争机制作为发现和选拔人才的主要手段	3. 将建立独立的银行工资福利制度作为稳定和发展银行队伍的主要措施	4. 重视培训和教育,以提高雇员素质
二	银行董事职责的行使 (85)		
1. 银行董事职责的变化	2. 银行董事履行职责的有关法规和条件	3. 董事会的组织形式	4. 有关职业道德准则和薪金
三	合并后的激励机制 (93)		
1. 通过信息交流、反馈、工作界定引导职员迅速适应新形势	2. 制定全面报酬策略激励职员为实现新目标努力工作		
四	个案研究: 如何有效地开发和利用人力资源 ... (97)		
1. “画像”法操作	2. 显著的成效	3. 有关的事宜	
第五章	充满机遇与挑战的前景 (103)		
一	美国银行业的危机及其趋势 (103)		
1. 危机的表现	2. 危机的原因	3. 发展趋势	
二	美国商业银行受到非银行业的挑战 (109)		
1. 第二次世界大战后美国金融市场的发展态势	2. 金融市场变化的影响		
三	美国商业银行的大银行化和多功能化趋势 (117)		
1. 商业银行的大银行化和多功能化	2. 商业银行大银行化和多功能化的客观必然性		
四	美国寿险公司的崛起 (120)		

1. 寿险公司对企业雇员的服务 2. 寿险公司的投资经营业务
- 五 国际金融业发展的新走向…………… (122)
 1. 金融自由化 2. 筹资证券化 3. 银行业务表外化 4. 金融市场一体化 5. 竞争白热化
- 六 国际银行业发展的新动力…………… (125)
 1. 历史的回顾 2. 变幻的目标 3. 新的动力
 4. 新方法和新责任
- 七 世界证券市场展望…………… (131)
 1. 机构投资者的支配地位日益上升 2. 现货及其派生工具市场 3. 证券化 4. 从传统的交易所到场外市场 5. 证券业务的国际化

下 篇 金融环境与美国社会

- 第六章 现代金融环境的构建…………… (143)
 - 一 金融管理的变迁…………… (143)
 - 二 资本是法规变革的试金石…………… (146)
 1. 在资本水平方面的巨大变化 2. 对非传统金融产品的影响 3. 经营资本和保证利润
 - 三 金融产品的管理…………… (151)
 - 四 塑造“使客户满意”的新品质…………… (155)
 1. 品质的新定义 2. 品质与技术 3. 品质与新产品 / 服务的发展 4. 品质、授权及与客户的联络
 - 五 构建全新的银行销售文化…………… (161)
 1. 站台计划 2. 把销售纳入银行业务的各个环节 3. 奖励措施的实施 4. 教育的重要性 5. 以需求为基础,通过金融计划进行的销售

六	银行经营水准与衡量·····	(166)
	1. 银行获利能力的新一代衡量系统	2. 评定经营水平的指标
第七章	水乳交融中求发展——银行与企业的关系···	(173)
一	企业兼并风潮中的银行行为·····	(173)
二	银行规避贷款风险的途径·····	(175)
	1. 强化贷款过程中的监控	2. 转移贷款风险的新经验
三	贷款管理的重头——不动产贷款的管理·····	(183)
	1. 商订期限	2. 财产所有权
四	存款保险的可行性与操作性·····	(185)
	1. 存款保险的真实代价	2. 存款保险能否私营
	3. 如何改革存款保险	
第八章	金融业务与市民生活·····	(191)
一	热忱周到的银行服务·····	(191)
	1. 银行服务项目种种	2. 执着于良好的服务质量
二	社会养老保障体系和医疗保险·····	(198)
	1. 养老保障制度	2. 医疗保险
三	美国人的经济头脑和储蓄倾向·····	(204)
	1. 美国人的经济头脑和消费观念	2. 储蓄倾向与经济的发展
四	证券业在美国·····	(208)
	1. 美国证券业的起因和发展	2. 纽约股票交易所
	3. 美国股票市场的两种主要股价指数	

上 篇

美国金融业概观

第一章

叩开美国金融业之门

美国具有世界上最发达、最多样化的金融市场,有世界上最大的证券交易所即纽约证券交易所、最大的外汇市场和最发达的电讯网络。美国银行业从第二次世界大战后到 70 年代一直在世界上居于垄断地位,有着广泛的机构网络和一整套行之有效的经营管理经验。虽然 80 年代在国际竞争中美国银行业遭到了较大挫折,美国大银行资产规模已落后于日本,但其经营能力和管理经验仍然胜于日本、领先于其他国家。美国银行业从重视数量扩张转入了质量提高,已将营业范围基本上集中在能令其取得满意收益率的市场上。美国大银行的利润率,要远高于其他银行。据统计,在全球 1000 家最大银行中,平均利润率美国为 11.39%,欧洲为 6.73%,日本为 5.12%^①。在国际金融市场日益证券化的 90 年代,哪个国家能率先掌握先进的金融工具,它就能在国际金融竞争中取得主动。在这方面,美国也走到了欧洲和日本的前面。

^① 林进成:《1988 年世界最大 1000 家银行的简要分析》。《世界经济情况》1990 年第 9 期,第 2 页。

一 联邦储备体系

和大多数国家仅设立一家中央银行不同,美国没有单个的中央银行,但有一个中央银行体系,它由设在首都华盛顿的联邦储备体系理事会和设在许多地区的分别按公司形式组织起来的12家联邦储备银行所构成。在联邦这一级,管理商业银行的权力也不是集中于一个机构,而是分别由联邦储备体系、货币监理官以及联邦存款保险公司三个机构来管理。美国的联邦储备体系建立于1914年,它的机能大体上类似于其他国家的中央银行。联邦储备体系具有创造和回笼货币并调节商业银行创造和回笼货币的权力,其主要职能是调节金融和信贷状况;此外,它还执行其他类似中央银行的职能,包括票据结算与托收、代理国库、在外汇市场上从事交易活动等等。另一方面,美国的联邦储备体系与其他西方国家的中央银行在结构、管理和职能上又存在着很多差别。

1. 联邦储备体系的结构

按联邦储备法的规定,美国大陆划分为12个联邦储备区,各区设立一家联邦储备银行。联邦储备银行均以其所在城市命名。一些联邦储备银行还在本区内设立了分行。

各联邦储备银行在规模上和对全国信贷金融状况的影响上有很大的差异。例如,最大的纽约联邦储备银行资产将近全部联邦储备银行资产总额的1/4。它在国际金融交易上有直接影响,是与外国中央银行往来的枢纽。相反,较小的明尼阿波利斯联邦储备银行则仅拥有联邦储备银行全部资产的2.4%,其活动对全国范围的信贷金融状况的影响也要小得多。

各个联邦储备银行都拥有很多会员银行,其会员银行是该

储备区内的商业银行。商业银行在向联邦储备银行缴存法定最低储备存款便可成为其会员银行。作为联邦储备体系的会员，一方面，它受联邦储备当局的监督与检查，认购联邦储备银行的股票，并以库存现金和在联邦储备银行的存款形式持有其法定储备。另一方面，它享有从联邦储备银行借款的权利和使用联邦储备体系其他信贷的便利。在美国，国民银行必须成为联邦储备银行的会员，否则将被吊销其联邦执照；而州银行则可以自由选择参加联邦储备体系。

对联邦储备银行的资本来源问题曾经有过争论，有人要求政府所有，有人主张将其股票出售给社会公众，也有人则希望将全部股票出售给会员银行。最后，这个问题以折中办法解决，即：要求各会员银行认购其所参加的联邦储备银行的股票，数额相当于本身实收资本和公积金的 6%。如果由银行认购所得资本不足，则向社会公众发售股票；如果由上述来源所得资本还不够，还可将股票出售给联邦政府。但实际结果是，联邦储备银行的股票既没有向公众出售，也没有出售给政府，即使会员银行也只需缴付认购额的半数。因而，联邦储备银行全部为其会员银行所有，每个会员银行缴付给联邦储备银行的股款相当于自身实收资本和公积金的 3%。但在这一场合下，所有权并没有与储备银行的管理相联系，也不能享有其全部收益。储备银行股东的年度股息，限于已缴股本的 6%。储备银行收益的其余部分用于增加公积金项目，也作为财政收入上缴财政部。

2. 联邦储备体系的管理

关于联邦储备体系的管理，曾引起广泛争论的问题，一是应由谁来管理联邦体系？二是管理应集中还是分散？在前一个问题中，联邦政府、会员银行和作为会员银行客户的工商业者作为三个主要集团都想在管理中有发言权；对于后一个问题，有些人

几乎要求全部的集中,而另一些人则要求较大程度的区域自治。

最后,这一问题也是采取妥协方式解决的,所有竞争的集团都有代表,而管理权是在首都华盛顿的中央机构和地区联邦储备银行之间进行划分。

(1) 联邦储备体系理事会

联邦储备体系理事会是该体系的中央管理局,其办事机构设在首都华盛顿,由总统任命的理事 7 人组成。在整个联邦储备体系中,理事会是最有力的控制力量,持有下列主要权力:

① 对各个联邦储备银行行使一般监督,检查它们的帐目和事务,要求它们提交报告。② 任免各个联邦储备银行经理和第一副经理;停止或免除各联邦储备银行的职员或董事的职务。③ 监督各联邦储备银行发行和回笼联邦储备银行券。④ 在联邦公开市场委员会中充当多数委员。⑤ 核准一家储备银行对另一家储备银行的贷款,在理事会至少有 5 名理事投票赞成的情况下可以要求一家储备银行借款给另一家储备银行。⑥ 在法定的范围内,核定各储备银行可以承做的各种形式的放款。⑦ 同意或不同意各储备银行所确定的贴现率。⑧ 在法定的范围内,订定会员银行的储备比率。⑨ 对有价值证券放款的管理。

(2) 联邦公开市场委员会

联邦储备体系所掌握的最强有力的管理工具之一,是它在公开市场上买卖政府证券、承兑票据和其他证券的权力。联邦公开市场委员会是根据联邦储备法的几次修正案而设立的,其目的是要明确管理权的具体归属并把联邦储备体系的公开市场业务集中管理起来。

联邦公开市场委员会设委员 12 人,包括理事会的理事 7 人和各储备银行的代表 5 人。