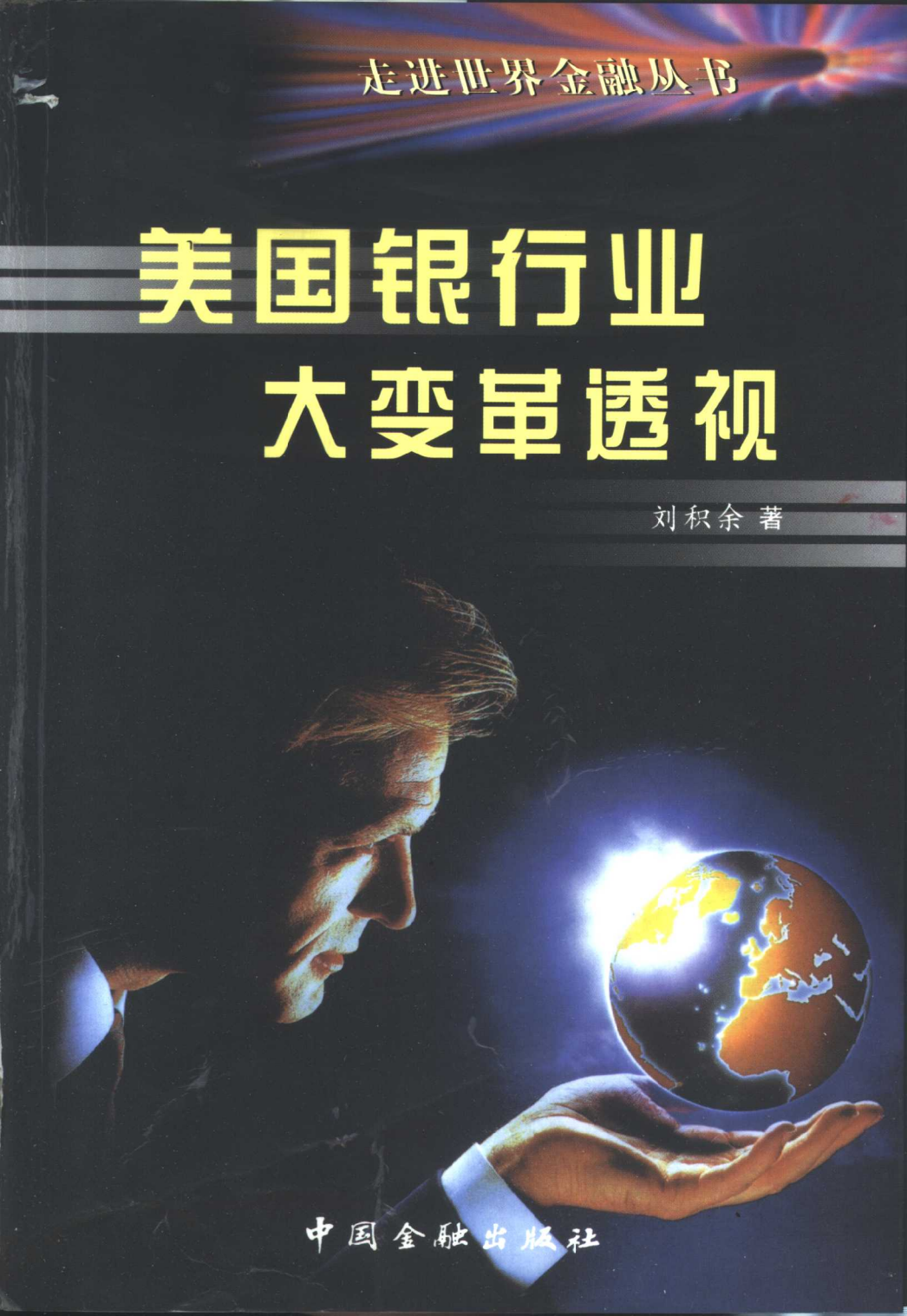


走进世界金融丛书

美国银行业 大变革透视

刘积余 著

A man in a dark suit and white shirt is shown in profile, looking down at a glowing globe held in his open palm. The globe is illuminated from within, showing the continents of North and South America. The background is dark with some light streaks at the top.

中国金融出版社

走进世界金融丛书

美国银行业

大变革透视

刘积余 著

44168/5

中国金融出版社

责任编辑：孙 铭

责任校对：潘 洁

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

美国银行业大变革透视/刘积余著. —北京：中国金融出版社，2001.6

(走进世界金融丛书)

ISBN 7-5049-2534-9

I. 美… II. 刘… III. 银行-经济改革-研究-美国
IV. F837.121

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 036890 号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

发行部：66081679 读者服务部：66070833 82529477

http: //www. chinafph. com

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 固安县印刷厂

开本 140 毫米 × 203 毫米

印张 11.125

字数 287 千

版次 2001 年 7 月第 1 版

印次 2001 年 7 月第 1 次印刷

印数 1—4085

定价 24.00 元

如出现印装错误请与出版部调换

作为世界主流银行制度，美国的银行制度有其历史的必然性，更有政治、经济和社会发展深层次的原因。发达的金融体系调动了人们投资的积极性，加速了储蓄转化投资的经济过程，提高了投资的经济效益。美国作为世界经济强国和发达完善的市场经济国家，其银行制度对国际金融的发展有着重要的影响。20 世纪 80 年代开始以放松管制为主要特征的金融自由化不断发展，计算机和现代通讯技术在金融领域的广泛应用，大大降低了银行运行的成本，促进着地区市场区域化、区域市场全球化、国内市场国际化的发展。1994 年 9 月，美国《州际银行法》的颁布是美国银行业进入改革阶段的标志，它促进了金融机构间竞争的发展，金融市场结构开始了新的调整，银行业出现了新的兼并浪潮，新的“超级银行”应运而生；银行业的集中与垄断程度不断提高，银行数目大大减少。通过兼并与市场调整，美国银行的国际地位迅速提高，在全球十大银行排名中的银行数目增加，同时，也为美国 21 世纪的金融发展战略准备了机构条件。1999 年 11 月，美国通过了《金融服务现代化法》，标志着美国金融业自 30 年代以来形成的分业经营格局的结束，实现了金融资源重新整合，形成了综合经营新格局的“里程碑”，为美国现代金融的全方位发展铺平了道路。

美国 90 年代以来逐渐形成的新金融体系和银行制度是适应经济发展和总结银行业危机教训的基础上产生的。先进的银行经营管理经验、科学的风险测量与风险防范机制、现代化的银行业务操作手段，提高了银行业运行的效率，促进了 90 年代美

国经济的持续繁荣。在新的国际经济条件下，金融竞争已经超越了国界，并且渗透到金融业务的各个方面。银行资产负债结构的变化以及表外业务的不断发展，形成了新的风险控制结构。美国银行业 90 年代在经济持续繁荣中所表现出来的新特征，标志着美国银行发展新阶段的出现。

国内外研究美国银行业发展的理论著作、文献资料非常丰富，但是，系统地研究在新经济条件下美国银行业发展变化的著作在国内并不多见。刘积余同志的《美国银行业大变革透视》一书，以 90 年代以来美国银行业发展的十大特点为基础，对美国银行业发展的政策保障、制度基础、风险约束机制和监管框架进行了分析，揭示了美国银行在新经济发展中的特殊作用和规律性。作者通过对中美银行制度差异的分析，提出了中国银行业改革与发展的九点思考。他从经济发展和银行制度变迁的视角，运用制度分析的方法，通过对 90 年代美国银行业发展的现状、结构、特征、制度变迁机制及其效率的研究，勾画了一个美国 90 年代银行业发展新阶段的基本框架。他从美国银行业发展现状认识银行业结构，从银行业结构分析新阶段的主要特征和银行运行效率，从银行的效率性推演出现代银行业的发展趋势和对中国银行业改革与发展的借鉴与启示。这一研究深化了银行业发展与经济发展、制度变迁与效率、创新与监管的理论分析，揭示了银行制度创新的内在动力、技术条件和市场环境。

《美国银行业大变革透视》一书中关于全能银行服务并不排

斥特色化经营的观点，关于“太大了而不会倒闭（Too Big To Fail）”是一种认识误区的观点，关于利率的敏感性分析是管理风险资产的主要技术的观点，关于金融控股公司是网络信息革命形成的网络概念的观点，关于金融监管是推动银行建立内部控制制度而不是处理具体风险的观点，关于建立存款保险制度是保障储户利益、抵御银行挤提、稳定银行业发展和保证金融体系安全的必要措施的观点，关于个人资本和个人投资者的需求心理构成金融机构研究重点的观点等，都有明确的针对性和现实的借鉴意义。

中国银行业的改革正处在新的历史时期，银行经营管理体制和经营环境，银行的经营范围、经营战略、操作方式和竞争程度以及银行在国民经济中的地位和作用都在经历着深刻的变化。国有银行与国有企业在市场化的过程中面临的许多困惑，居民储蓄存款作为银行的主要负债使得银行业监管对维护公众信心、保证银行体系的稳健乃至社会的稳定责任重大；在国际竞争中，特别是在中国加入 WTO 的几年过渡期内，如何提高银行业的效率和风险管理的能力，创造有序竞争的市场环境，对于中国经济的发展意义重大。作为一本系统研究美国银行业的学术著作，《美国银行业大变革透视》的出版具有现实意义，对于理论研究和实际工作都将有一定的参考价值。

江其务

2001 年 5 月 16 日于西安

作者简介

刘积余，男，1960年6月生，陕西省凤翔县人，北京师范大学经济学学士、教育学硕士，西安交通大学金融学博士，2000年在美国伊利诺斯大学进修。现在中国人民银行总行工作，高级经济师。

1978-1980年在陕西省武功师范学校中文专业读书，毕业后在工厂工作三年；1983年在北京师范大学经济系读书，毕业后留校工作，参加北京市讲师团在昌平支教一年；1990年师从孙喜亭教授在职攻读教育学硕士；1991年在中国人民银行总行从事干部教育工作；1992年任《中国金融教育》月刊杂志常务副主编，主要从事经济金融理论和实务研究，并先后参与组织多期省部级干部金融研究班和中国人民银行系统中高级干部培训的专题设计、组织管理等工作，参加并组织中国人民银行总行“金融监管理论与实务”、“WTO与中国金融发展”等课题研究工作；先后在《国际金融研究》、《中国金融》等刊物发表论文50多篇。

内容提要

本书以美国20世纪90年代银行业发展的十大特点为基础,对1994-2000年美国银行业发展的政策保障、制度基础、风险约束机制和监管框架进行了分析,揭示了美国银行制度创新的内在动力、技术条件、市场环境以及新经济发展中银行业发展的规律;从经济发展和银行制度变迁的视角,对90年代美国银行业发展的现状、结构、特征、制度变迁及其效率进行了研究,勾画了美国90年代银行业发展新阶段的基本框架。

本书的特点是从美国银行业发展现状认识银行业结构,从银行业结构分析新阶段的主要特征和运行效率,从银行业的效率性推演出现代银行业的发展趋势和对中国银行业改革和发展的借鉴与启示。

导论	(1)
1. 美国银行业发展新阶段的主要特征	(15)
1.1 90年代美国银行业重大事件的回顾 与分析	(15)
1.2 现代美国银行体系和结构	(22)
1.3 美国银行业发展新阶段的主要特征	(29)
2. 美国联邦储备体系及其在银行业发展中的 作用	(70)
2.1 美国联邦储备体系的职能和作用	(70)
2.2 美联储的主要货币政策工具及其对 经济运行的影响	(74)
2.3 以利率作为货币政策中介目标的评析	(78)
2.4 美国利率的市场化及市场利率的形成 机制	(85)
3. 美国银行业发展新阶段形成的制度基础 ——兼论美国银行制度改革与业务创新	(92)
3.1 美国银行制度创新的历史考察	(92)
3.2 对美国银行制度创新的认识与评价	(106)
3.3 美国银行业发展新阶段的理论探索	(115)

3.4	1994 年《州际银行法》评述	(119)
3.5	走向混业经营的新时代: 1999 年 《金融服务现代化法》评述	(121)
3.6	从银行制度创新看美国 21 世纪金融 发展战略	(129)
4.	美国银行业发展新阶段形成的背景分析 (上)	
	——面对银行业危机的选择: 20 世纪 80 年代 银行业危机反思	(135)
4.1	80 年代和 90 年代初美国银行业危机 回顾	(135)
4.2	银行业危机的主要原因分析	(139)
4.3	美国如何处置银行业危机	(146)
4.4	大陆伊利诺斯银行倒闭的案例分析	(149)
4.5	80 年代银行业危机的教训 ——银行业危机引发了美国银行制度 创新	(157)
5.	美国银行业发展新阶段形成的背景分析 (中)	
	——20 世纪 90 年代美国经济持续繁荣的 理性思考	(161)
5.1	90 年代美国经济发展的主要特点	(161)

5.2	美国为什么担心经济的持续繁荣	(171)
5.3	美国新经济形成的历史考察	(179)
6.	美国银行业发展新阶段形成的背景分析 (下)	
	——国际金融发展对美国银行业的影响	(186)
6.1	西方经济思潮的理论反思	(186)
6.2	国际金融发展对美国银行业的影响	(193)
7.	美国银行业发展新阶段中的美元战略	
	——美元及美国在国际金融事务中的地位	
	分析	(211)
7.1	美元战略及美元在世界经济中的地位 ...	(211)
7.2	对新的国际货币体系的认识	(225)
7.3	美元霸权与国际金融政策的协调机制 ...	(234)
8.	美国银行业发展新阶段的风险防范机制	
	——美国银行安全网与银行业监管	(246)
8.1	美国银行业监管框架及监管的制度	
	安排	(246)
8.2	美国商业银行的风险管理	(256)
8.3	银行监管的主要内容和方法	(264)
8.4	银行业风险管理的发展	(272)

8.5 美国银行安全网：存款保险机制分析 …	(280)
9. 90年代中美银行业发展比较 ……	(294)
9.1 中美银行业发展的制度差异 ……	(294)
9.2 中美银行业监管制度差异 ……	(295)
9.3 中美银行业兼并重组的特点差异 ……	(298)
9.4 中美银行业对证券市场的依赖程度 差异 ……	(299)
9.5 分业经营与混业经营的实践差异 ……	(300)
9.6 社会信用观念和信用基础差异 ……	(302)
9.7 银行安全网的基础差异 ……	(303)
9.8 中小银行机构发展差异 ……	(303)
9.9 中央银行的组织结构和货币政策的效力 差异 ……	(304)
9.10 美元和人民币的地位差异 ……	(305)
10. 美国银行业发展新阶段对中国银行业 改革的借鉴意义 ……	(307)
10.1 美国金融控股公司的公司治理结构 借鉴 ……	(307)
10.2 全能银行的发展战略借鉴 ……	(312)
10.3 金融监管理念与风险防范机制借鉴 ……	(315)

10.4	金融服务的科技革命借鉴	(317)
10.5	中小金融机构发展模式借鉴	(319)
10.6	美元霸权与美元战略借鉴	(322)
10.7	银行业国际化战略借鉴	(326)
10.8	银行安全网：存款保险制度借鉴	(327)
10.9	美国利率市场化的经验借鉴	(330)
参考文献		(335)
后记		(341)

导 论

作为世界主流银行制度，美国的银行制度有其历史的必然，更有其政治、经济发展方面的深层次原因。作为世界经济强国和比较完善的市场经济体制，美国银行制度的创新对国际金融的发展有着重要的影响。

那么，美国银行业发展新阶段的主要特点是什么？在现代经济金融条件下，全能银行的发展有没有普遍意义？在美国新一轮的经济周期中，在经济连续十年持续繁荣的环境下，美国的银行业实施了战略性重组，金融机构兼并浪潮迭起，这是不是美国经济发展新阶段或称新经济时代的必然？从美国经济发展的历史来考察，经济发展与银行制度创新的关系是什么？在融资证券化的条件下，美国新的银行制度是不是代表着国际银行业发展的基本方向？依托于发达的证券市场，共同基金能否取代传统的银行而成为 21 世纪金融中介机构的核心？美国已经进入新经济、新金融的金融经济时代，在金融经济时代银行业的地位与作用有哪些主要变化？在美国银行业发展的新阶段，其风险防范机制的主要特点是什么？美国银行业发展新阶段对中国银行业的改革与发展有什么借鉴意义？

带着这些问题，本书以大萧条以后美国银行业 60 年的发展为背景，通过对近六年来（1994—2000）美国银行业发展特点的分析，力图探索美国现代银行业的发展趋势，寻求中国银行业在改革开放的新形势下的发展道路。

什么是美国银行业？美国银行业指的是以美国联邦储备体系为中心，以双重银行制度为基础，商业银行、银行控股公司、储

蓄信贷机构、信用合作机构以及与银行业务密切相关的非银行金融机构如共同基金等组成的银行业组织体系,以及以货币监理署、美联储、联邦存款保险公司、储蓄监督局和州银行保险管理局组成的银行业监管体系。

什么是美国银行业发展新阶段?美国银行业发展新阶段是指美国银行业在 80 年代至 90 年代初的危机以后所形成的新银行体系。时间从 1994 年《州际银行法》颁布以后到 2000 年 3 月《金融服务现代化法》的开始实施。它以现代信息技术的广泛应用为基础,与 90 年代美国经济的持续繁荣相一致,在国际经济金融竞争中形成的新的银行运行机制和金融制度。

美国 90 年代以来逐渐形成的新的金融体系和银行制度是在总结了 80—90 年代初银行业危机教训的基础上形成的。先进的银行经营管理经验、科学的风险测量与风险防范机制、现代化的银行业务运作手段,提高了银行业运行的效率,促进了 90 年代美国经济的持续繁荣。在新的国际经济条件下,金融竞争已经超越了国界,并且渗透到金融业务的各个方面。银行的资产负债结构的变化以及表外业务的不断上升,形成了新的风险控制结构,形成了面向 21 世纪的金融发展战略,通过银行制度创新,完善了网络经济时代金融控股公司的内部治理结构;通过建立和推行金融运作的国际标准和国际惯例来推进金融全球化,实施金融跨国集团战略;面对区域货币一体化的挑战,通过强势美元政策,重建新的以美元为核心的国际货币体系。美国银行业在经济持续繁荣的 90 年代所表现出来的一些新特征,标志着美国银行业发展新阶段的形成。

当然,美国银行业在走向混业经营的过程中也出现了一些新的问题,巨型银行的出现增加了经营管理和风险控制的难度,银行对电信和网络公司的过度信贷潜藏着坏账增加的威胁,纳斯达克指数在 2000 年的剧烈波动以及上市公司在股市调整期利润的

缩减,加上美联储连续加息增加了银行的呆账风险,大量资金撤离股市,使支持高科技企业的风险投资大幅减少,美国联邦存款保险公司(FDIC)的研究报告显示,2000年商业贷款的呆账增加很快;衍生金融产品不断发展,风险因素不断放大;在资产证券化的过程中,银行业务的发展过分依赖证券市场,形成了巨大的金融泡沫。另外,共和党人小布什政府可能注重传统产业的经济地位而给新经济的发展带来某种不利影响。

作为一种发达的、有代表性的银行制度,美国银行业90年代以来的一系列改革不是孤立的,它对国际银行业发展的影响是巨大的。我们应该从美国的银行体系、银行制度发展的历史、制度创新的背景和经济基础、银行业发展的现状和要求、国际金融发展对美国银行业的影响、美元地位对银行业发展战略的要求、银行业风险防范机制、银行安全网等多个角度,结合新技术革命和21世纪金融业的发展趋势,对美国银行业发展进行全面研究,对美国银行业的发展有一个清楚的认识,从而借鉴美国银行业发展的经验教训,寻求中国银行业新的改革发展之路。

2000年,我在美国进修期间,收集了大量有关美国经济金融发展的资料。在美国参加了国际货币基金组织、世界银行、美国联邦储备银行(下称“美联储”)、标准—普尔、J.P.摩根、花旗银行集团、北方金融信托控股公司、所罗门兄弟公司等金融机构组织的研讨会,实地考察了纽约证券交易所、伊利诺斯州银行等多家金融机构。这些活动使我对美国金融业有了更进一步的感性认识;在伊利诺斯大学商学院,我主修了金融学系主任Morgan Lynge教授的“美国的金融市场和金融机构管理”的研究生课程,Lynge教授在课余为我的论文资料收集工作提供了许多帮助,在与Lynge教授的讨论中,也得到了许多启示。

本书以制度经济学、信息经济学、货币金融学、金融市场学、博弈论以及相关的经济学理论为基础,以美国自30年代大

萧条以后近 60 年来的经济发展为背景,对美国银行发展新阶段的制度框架、业务运行和市场结构,以及新阶段形成的内外因条件、银行制度安排进行实证分析和理论思考,从而探索金融产业化与金融经济时代下美国银行业的主要特征、现代银行业的发展趋势、金融制度创新与金融监管的关系以及金融业的风险防范机制。

从经济发展和银行制度变迁的视角,运用制度分析的方法,通过对 90 年代美国银行业发展的现状、结构、特征、制度变迁机制及其效率的研究,勾画了美国 90 年代银行业发展新阶段的基本框架。从美国银行业发展现状来认识银行业结构,从银行业结构来分析新阶段的主要特征和银行业的运行效率,从银行的效率性来推演出现代银行业的发展趋势和对中国银行业改革与发展的借鉴与启示。

全书分四个部分。

第一部分(第一章):美国银行业发展新阶段的主要特点。通过美国 90 年代发生的十个主要事件、现代美国银行体系、金融机构和金融市场的发展和金融监管机构的主要职能的描述性分析,研究美国银行业发展新阶段的十大特点。

第二部分(第二—六章):美国银行业发展新阶段形成的条件和背景分析。通过对美国联邦储备体系及其在 90 年代银行业发展中的作用、美国银行制度创新与发展的历史回顾,对 80 年代和 90 年代初银行业危机的反思,以及对新经济与银行业发展的关系、国际经济一体化与金融自由化对美国银行业发展的影响等实证分析和理论思考,寻求美国银行业发展新阶段形成的内因、外因和基本条件。进一步阐述金融产业化与金融经济时代下美国银行业的主要特征。

第三部分(第七—八章):美元战略与美国银行业的风险防范机制。通过对美元国际货币地位和美国银行业的风险防范机制