

外国银行制度与 业务参考资料

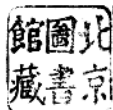
甘培根 林志琦 等编

中央广播电视大学出版社

外国银行制度与业务 参 考 资 料

甘培根 林志琦 等编

68910/15



中央广播电视大学出版社

B

508700

目 录

计划经济中的银行体系的建立	安达·兹沃斯 (1)
社会主义经济中的通货膨胀	丹佛·兰 (4)
一次失败的市场银行体系试验	安达·兹沃斯 (7)
美国银行业倒风加剧	黄文湘 (11)
美国联邦储备体系的运行	(17)
东盟五国商业银行机构的发展	M·T·斯库利 (20)
英国货币政策的演变	[英]弗·菲波顿 (25)
美国、联邦德国及日本对商业银行的监督与管理	甘培根 (31)
1985年世界前五十大银行	(42)
香港股票市场结构分析	陈宝明 (48)
关于美国商业银行资本适宜度新标准	林志琦 (52)
利率分析	[美]F·C·耶格 N·E·塞茨 (58)
电子银行业务的新发展	陈金淼 (89)
电脑在银行决策中的地位与作用	刘 宁 (98)
浅析日本短期金融市场	陈汝议 (105)
海洋运费的期货交易	林志琦 (111)
证券化	林志琦 唐 旭 (117)
在一个变化迅速的时代里的银行战略	威尔弗雷德·古思 (126)
竞争之战略	阿尔弗雷德·凯尼恩 (136)
美国市场在金融工具创新中处于领先地位	[美]特雷·布兰德 (141)
日本和北欧银行涌入美国	[英]爱迪克亨 (145)
日本银行业向全球的挑战	[英]门德尔松 (148)
美国以外的主要工业国家之金融创新与 自由化	大卫·杰曼尼约翰·莫顿 (153)
银行革命：银行与工业	[英]约翰·戴维斯 (174)
英国的银行也具有多国色彩	玛格丽特·瑞德 (176)
法国银行面临着革命	大卫·费尔兰博 (180)

计划经济中的银行体系的建立

安达·兹沃斯

计划经济中的银行体系与整个经济一样在矛盾中发展。革命成功之后，人们对经济体制应该如何运行，社会经济与货币信贷的关系应该如何至少是不清楚的；对未来经济的发展目标，人们也还没有一个成熟的考虑。

马克思没有预料到共产主义社会还需要货币。他写道：“他（指单个的生产者）将根据他所付出的劳动多少领取相应的凭证（扣除为设立共同基金而付出的劳动），以领取他的劳动所应得的消费资料。”但是，这些凭证不能流通，因而不能行使货币的职能。以这种凭证为基础不可能建立和发展一个活跃的银行体系。

1917年，列宁还在设想未来社会将是一个单一的、全国性的国家“辛迪加”，人们报酬同等。然而，一个单一的国家银行，大银行之最，将在每个农村，每个厂矿设立分支机构，将构成“国家机器”的十分之九。全国将有统一的簿记，统一对产品的生产和流通进行帐务处理；可以说，这将构成社会主义社会的基本框架。

G·Garvy在做评论时说得好：“列宁在1917年倡议用银行体系来把社会换变成社会主义，这似乎直接与第一次世界大战前社会民主文化的讨论有关。”O·Bauer，奥国社会民主主义者的领导人声称：“如果所有的银行都国有化并合并成单一的中央银行的话，那么其管理部门将成为最高经济管理

当局，整个经济的主要管理者。只有通过银行的国有化，社会才有可能按计划地管理劳动力，并在社会的各个生产部门间合理地分配资源，使之符合国家需要。

但是，苏联的银行体系采取了完全不同的方式。在俄国进行社会主义革命之后，银行恢复了其业务活动。原来的俄罗斯国家银行归属了新的政府，并在1917年12月27日，把私有银行进行了国有化。但在内战期间，货币贬值严重。于是经济几乎成了一个实物交换的经济，货币失去了其重要性，国有化了的银行也不办理通常意义上的银行业务。1920年1月19日，政府宣布取消了国家银行。原因就是“工商业的资金需要由国家预算资金来满足，这使得国家银行失去了其作为国家信贷机构之必要。这项改动远非技术性的和组织机构上的变动，它表明了体制上的一项根本变革。在1919年召开的党的第八次代表大会上所通过的党纲中，这一点得到了证实。在这次大会上提出了“无货币社会”的建立。财政委员部在1920年12月22日至29日召开的第八次苏维埃大会（最高苏维埃的前身）上所提交的报告里也似乎提及了“无货币社会”：“只有在把国家的财政金融束缚于资本主义秩序的锁链——即，发行和货币体系——被砸碎之后，也只有向商品的直接交换的道路铺平之后，全国统一的经济计划才有可能”。

但是，人们很快便认识到，战时共产主义和物物交换的经济（1919年，货币工资仅占工资总额的20%）并不能恢复和发展已经饱受创伤而且十分落后的苏联经济。1919年的劳动生产率比1913年低70%。

试图建立一个物物交换经济的错误尝试终于被放弃了。1921年带有很多市场经济特点的新经济政策终于开始实行。1920年财政委员会曾经准备引进一个适当的劳动单位（这是

一种以劳动时间来表示的计算单位)，但是1921年10月7日，国家银行得以恢复；在1922年4月召开的党的九大会议上确立了以黄金为基础的可行的货币体系。

1922年至1928年间恢复和建立的国家银行及其它一些银行都按新经济政策的精神进行了调整。当局允许私有农业的存在，在某种程度上甚至允许一部分私有工商企业的存在。但是，这个体制和银行体制都未能持续很久。到30年代初期，高度集权的经济体制终于取代了原有体制。在第二次世界大战后，这种高度集权的经济体制也引入了其它东欧国家。其中的银行体制在1931——1932年间带来了信贷改革。

从那时起，虽然经济改革改变了银行体系的很多特点，但从经济体制中派生而来的一些基本原则却一仍其旧。

张化桥译自《苏联东欧国家的货币、银行与信贷》第四章，Adam Zwass著，1979年麦克米兰公司版

社会主义经济中的通货膨胀

丹弗·兰

资本主义经济和国家社会主义经济的另一个主要区别在于后者没有通货膨胀。政府对物价进行控制。在1955至1974年间,官方物价指数仅上升了1.2%。这些数字很少考虑新产品的价格,当然,也完全没有考虑集体农产品的市场价格结构。即便如此,西方的评论家也不得不承认苏联的价格水平控制得较低,苏联的通货膨胀问题并不象西方国家那么严重。据西方学者的可靠资料,苏联的通货膨胀一直处于“温和”的水平,六十年代到七十年代平均水平约为年率0.8—1.2%。然而,除了价格通货膨胀之外,通货膨胀还有别的类型。其中最重要的是压抑性的通货膨胀。在这种情况下,按照时价则商品的需求超过了商品的供给。商品只要一摆到市场上便抢购一空,劳务供不应求——在固定的价格水平下,人们排队抢购,商品和劳务普遍短缺。前面我们曾提到,在苏联,商品的供应有了增加,消费水平有了提高。但这并不意味着商店里货物充足。很多苏联作家抱怨某些商品短缺。西方新闻界也对苏联食品和其它物品的短缺作过报道。1981年,有人对苏联在欧洲旅行的782位旅客做过调查。他们说,在19种食物中只有3种(糖、面包、伏特加酒)可以随时在80%的城市食品店里买到。虽然目前我们尚找不到更确凿的数据,但毫无疑问,苏联的商品严重短缺,供不应求。

现状之所以如此,其因有三。首先是价格僵滞缺乏灵活

性：价格是由计划者加以确定的，要么是在成本之上加上盈利额（对大多数批发商品来说便是如此），要么在成本之上加预期的市场需求因素，或者完全以政治上的考虑为基础。最后这一标准（即政治上的考虑）也常常用来制定公共事业的收费标准如煤气、房租等，而且在制定基本生活品的价格时也常常考虑的是政治因素，如肉和黄油的价格。这些商品的价格多年不变。近年来，其它一些消费品的价格也开始上升（如出租汽车费和一些耐用消费品的价格）。但是，价格总的来说是落后于需求。其次，某些商品还存在着局部性和临时性短缺。这种状况是由于交通不便和某些商品的生产下降所致（如，在旱灾时期的土豆便是如此）。与资本主义的市场经济不同，价格不会上涨来平衡供求。第三，购买力也有了增加：流通中的货币量增加了，需求也抬高了。

压抑型通货膨胀与价格通货膨胀具有相同的负作用。如果供给不能随着需求的增长而增长，货币就会贬值。行政手段、贪污腐化、走后门就替代了市场，物质刺激的有效性就会减弱。一旦消费者对市场失去了信心，他们就会能买则买，产生囤积心理。而这又给商品的供应带来了更多的问题和困难。

相对于需求来说，有些商品定价过低，而另一些商品则又定价过高。商品的生产无论在数量上，还是在式样上都是为了尽量地完成和超额完成计划，而不是从消费者的需要着眼。产量之多少常以实物之重量来衡量之，故此，苏联货常常是笨重过度。厂家有时也用加大产品和劳务费用的办法来尽量增加其销售值。餐馆鼓励人们用餐时吃面包、用饮料。下面是一家刊物Izvestiya上的摘录：

大约两年前，成衣商们开始把貂皮领子缝在女式冬装上。

这种冬装150卢布一件。但价格一直涨到了500卢布。计划者们有足够的理由感到高兴：贵重商品生产计划的完成对奖励基金的形成有直接的影响。

但是，商品随后进入了市场网络……莫斯科服装店联合会的主席说：“1983年2月1日，仅我们店一家，就有这类价值达1千万卢布的商品……”

挂在服装店的这些女冬装是用毫无吸引力的、已经褪色的料子做成的。其质地之差，不堪与纽扣及款式匹配。奢华的貂皮领子与之极不相称。

张化桥译自《苏联经济与社会》 David Lane
著，1985年汤姆斯出版公司出版

一次失败的市场银行体系试验

安达·兹沃斯

在一些东欧国家，经济改革使企业对自身发展获得了更多的发言权，对自有资金取得了更大的支配权。由此引致了一场激烈的讨论：银行体系到底应不应当属于独立的经济实体，可不可以和其它经济实体一样，以赢利为目标？回答肯定的人认为自负盈亏的经济实体和盈利型的银行打交道，是一种言之成理的组合。相信这将促使企业与银行之间建立商业性的、利益均等的伙伴关系。

信用活动将成为具有相同性质的两个独立伙伴之间的业务；据Schumpter看来，银行将更趋于向企业化方向发展，而企业由于获得了权力，可以发挥自主经营的职能。中央政府由于摆脱了日常的责任而如释重负，可以集中精力制定指导方针，规划经济发展的总体进程。

国家银行将成为银行的银行，主要行使计划、调节货币流通、制定信贷政策以及对商业银行再融资等职能。贷款、清算、外汇买卖以及诸如此类的直接业务活动，将交给商业银行去办理，按照工业部门的一分支行业去组织。

这些观点确曾付诸实施，但在最高度集权的国家，而是在民主德国，以及后来的保加利亚。在这两个国家，企业在决策上的作用是微乎其微的，大企业、贸易集团和商业银行之间的有效伙伴关系是精心设计的。

东德经济学家如P·Frezel和W·Bawl认为银行系统对金

融业务的责任应当分解到每一家分支机构的头上，而不要作为一个系统来行事，应当赋予每一个分支机构以独立决策的权力。

保加利亚人走得更远，他们创造了一种类似自由市场经济中的自给型银行体系（意指银行可以通过自己发行债券筹集资金来源）。在这个体系中债券发行银行仍要遵照执行国家的货币、信贷政策，但是贷款及清算业务却可以依据商业银行的原则。国家银行使用市场型的工具来左右这些商业银行的活动，例如最低准备金制度及再融资时的利率政策。

这些概念在其它东欧国家遭到强烈的反对。例如波兰银行前总裁 L·Siemiatkowski 认为，“从经济本身的原因来说，为使它充分发挥银行体系的作用，必须建立货币和资本市场，并真正按照市场原则来运用货币与资本。但是，要想使它们成为现实，整个经济体系必须来个彻底的脱胎换骨。”

民主德国1968年1月1日、保加利亚1969年4月1日开始重组它们的银行体系。

（但是后来）民主德国的债券发行银行与投资银行又被并入国家银行和工业与贸易银行。国家银行是全国最高的银行，由它来发行银行债券，发行货币，制定信贷政策，对其它银行进行再融资。但它并没有自己的分支机构。工业与贸易银行有十四个地区委员会与地方银行，由它们来办理包括投资在内的各种业务。1968年初建立的那些商业银行，亦在同年10月被农业及食品工业银行吞并了。

新银行系统中实行的再融资及利率多样化方法最终也被重新拉回到整个经济体系所固有的融资及利润轨道上去了。

保加利亚的银行体系也遭受了同样的经历。从1969年4

月1日到1972年，保加利亚国家银行在银行体系中发挥着中央银行的作用，亦即成为银行的银行。而工业与贸易银行，农业银行则集中精力进行信贷、结算业务，包括对投资项目贷款。

总而言之，后来的发展证明市场型的银行在计划经济中是异己之物。很快人们就意识到在一个计划经济体系内，缺乏供求变动对信贷发挥作用的自然机制，缺乏信贷与利率之间的交相作用。而且所有的指标都是受行政管制的，由中央计划决定的，在这样一个体系中，市场型银行无用武之地。无论如何你没有办法把融资，再融资的利率机制与经济计划中一成不变的目标数字统一起来。人们原来希冀市场机制的引入带来的刺激能提高经济效益，结果还是计划的僵死利率及再融资的上限指标有效地排斥了市场机制。

无论是民主德国还是保加利亚都不愿进一步推动经济决策权力进一步分散化的进程，以为市场型银行体系的生存开辟道路。它们认可再次建立计划经济中的传统银行体系，以求取得概念上的协调。这次倒退在保加利亚发生于1971年7月1日，在东德发生于1974年7月1日。

目前东德的银行体系包括下列一些机构：首先是国家银行，它一如既往，负责制定信贷及综合信贷计划，通过它的分支机构对商品交易发放贷款，并行使清算、汇兑机构的职能，除了这家发行银行外，下列银行服务于不同的工业领域：农业与食品工业银行；农业信用合作社；（它们的主席现在是由总理指定，而不是象以前那样通过选举）外贸银行，它从事对外贸易结算，融通海外资金，对外贸企业发放贷款；储蓄银行，它与苏联、波兰的情景一样，隶属于国家银行。

保加利亚政府在1971年1月1日采取的步骤，使原来具

有某些市场特点的经济体系又落入中央集权的监控之下，市场工具几乎被扫荡无余。银行体系又成为传统计划经济的统治对象，保加利亚国民银行站在银行体系的峰巅，它发放短期贷款，对投资项目给予长期信用，管理货币流通。除了国民银行，还有外贸银行与储蓄银行，储蓄银行发放短期消费贷款，也对私人发放长期住房贷款。

与东欧集团存在初期相比，东欧国家的银行体系已经不再是一个模子里的产品了。苏联的银行模式样板已不再是毫无疑义的效法对象。但是计划经济的原则、生产资料的国家所有制的教条还是绝对不能动摇的。

然而对传统模式的偏离是微不足道的，所有东欧国家的银行体系都有着共同的属性。它们仍是国家手中的控制工具，它向企业和居民提供必要的货币，在计划经济给予货币、信贷、价格机制的有限作用范围内行使着职能。

信贷活动可以调节经济的概念被埋葬了。经济只需要银行服从它的实际运动，而不需要银行影响企业的实际运动或对中央经济计划指标进行什么修正。

李弘译自《苏联、东欧国家的货币、银行与信贷》
第四章，Adam Zwass著，1979年麦克米兰公
司版

美国银行业倒风加剧

黄文湘

最大的银行收购事件

一九八六年,美国银行业合并、倒闭事件层出不穷。今年以来,美国银行业倒闭风潮,比去年同期更加严重。

先说去年美国银行业的合并事件。

去年十二月十五日,美国得克萨斯州休斯敦市的得克萨斯商业银行(Texas Commerce Bankshares Inc.),被纽约市的美华银行(Chemical New York Corp.)收购。这宗收购事件的交易额为11.9亿美元。一九八六年,在得克萨斯州的银行业受到严重经济压力之下,该州的政府修订了银行业法令,准许本州以外的银行收购得克萨斯州的商业银行。这是该法令修订后,第一宗得克萨斯州的银行,被州外银行收购的事件,也是美国历史上最大宗的州际银行合并事件。

在上述事件发生之后一天,即去年十二月十六日,总行均设在得克萨斯州达拉斯市,分别踞该州银行业第一位的第一银行(InterFirst Corp.)和第二位的共和银行(Republic Bank Corp.)宣布合并。这两家银行进行合并之前,均感处境堪危,不易生存,合并之后,可望转危为安,渡过一九三〇年代以来得克萨斯州银行业遇到的最大难关。

总行设在纽约市的美华银行,与得克萨斯商业银行合并之前,在美国商业银行中排名第六,合并之后跃升到第五

位。

按资产额计算，一九八六年底，美国十大商业银行的名次如下：

名次	名 称	资产额
1	万国宝通银行(Citibank)	1,860亿美元
2	美国银行(Bank American)	1,040亿美元
3	大通银行(Chase Manhattan)	900亿美元
4	摩根银行(J.P.Morgan)	749亿美元
5	美华银行(Chemical)	748亿美元
6	汉华实业银行(Manufacture Hanover)	744亿美元
7	安全太平洋银行(Security Pacific)	582亿美元
8	银行信托公司(Bankers Trust)	507亿美元
9	第一州际银行(First Interstate)	492亿美元
10	威尔斯·发哥银行(Wells Fargo)	427亿美元

去年倒闭银行138家

关于美国银行业中倒风劲吹的情况，法新社在今年一月八日从华盛顿发出消息说，一九八六年美国共有145家银行破产。这是自三十年代以来的最大数字。(笔者按：此消息刊登于一九八七年一月九日香港《文汇报》。)

但是，看来法新社这则消息所报导的数字，超过了事实。

今年一月六日香港英文《南华早报》刊登美联社自华盛顿发出的消息，一九八六年美国共有138家银行倒闭。此外，香港《大公报》在今年二月十九日，刊登新华社今年二月十七日从华盛顿发出的电讯说：“一九八六年美国共有138家银行倒闭，创三十年代危机以来的最高纪录。”这两条消息所说的数字相

同，相信是确实的。

美国在一年里倒闭的银行达138家之多，情况不能谓不严重，至少比一九八〇年代前期及一九二九年至一九三三年美国经济大萧条结束之后数年里的情况，严重得多了。从一九八一年到一九八五年，美国倒闭的银行共299家，平均每年60家。各年的数字是：一九八五年120家，一九八四年79家，一九八三年48家，一九八二年42家，一九八一年10家。

为了对付一九二九年至一九三三年美国经济大危机中出现的银行破产风，美国政府在一九三四年成立了联邦存款保险公司(The Federal Deposit Insurance Corp.)，对向该公司投保的商业银行的存款承保。一九八六年美国的银行倒闭数字，也创联邦存款保险公司成立以来的最高纪录。至于在一九三四年至一九三九年的六年里，平均每一年美国有67家银行倒闭。这个数目比一九八一年至一九八六年的每年平均数低许多。过去六年里，美国倒闭的银行平均每年达73家。

经济综合症爆发的结果

一九八六年美国银行业倒闭事件大增，可以说是美国经济综合症(U.S. Economic Syndrome)爆发的结果。

“经济综合症”这个名词，是我杜撰的。我在本文里写下这个名词之前，没有查过经济辞典中有没有这个名词。

为什么我说当前美国银行业的大倒风，是美国经济综合症爆发的结果呢？

主要根据是，一九八六年美国银行业的大倒风，是在一九八二年十一月开始的当前美国经济增长期已近尾声，新的衰退周期行将来临的情况下发生的，而在一九八六年加剧这股银行倒闭风，把美国更多银行推进倒闭境地的主要因素，一个

是美国农业危机加深发展，另一个是世界市场石油价格暴跌，直至目前仍然远远低于一九八六年一月暴跌之前的水平。还有一个重要因素是，国际债务危机旷日持久，第三世界许多国家无力偿还外债，威胁着美国一部份超级大银行的生存。这种情况，也对美国整个银行业不利。

在上述因素的影响之下，一九八六年美国仍有不少银行赚钱，但是利润下降则是普遍现象。至今仍在美国商业银行中坐第二把交椅的美国银行，遭受不能依照原定日期收回借给拉丁美洲国家的资金的拖累，在一九八五年亏损5.18亿美元之后，在一九八六年元气未复，继续遭受亏损，并且变卖在美国以外的一部份资产及大量裁员，以维持生存。

过去一年里，美国银行业内的竞争，比前几年更加激烈，促成了业内的收购合并事件大增。甚至美国银行也成为被收购的对象，只是没有成为事实而已。

多是较小的银行遭殃

不过，总的说来，一九八六年一年里，在业务上陷于困境的银行，大部份是规模较小的银行。它们在业务竞争加剧、农业危机加深及石油价格剧跌的三重打击之下，处于越来越难以生存的境地。

一九八六年，美国的得克萨斯州有26家银行倒闭，数目比美国其他各州为多，跟着下来是奥克拉荷马州(Oklahoma)有16家，堪萨斯州(Kansas)有14家，依阿华州(Iowa)有10家，密苏里州(Missouri)有9家。这五个州中，得克萨斯州和奥克拉荷马州的经济，主要依赖石油出产，而农业是堪萨斯州、依阿华州和密苏里州经济的生命线。

亦是在一九八六年，盛产石油的加利福尼亚州有8家银行