

美國銀行業放寬監管的内容及思考

2010 年通過的《多德—弗蘭克法案》(Dodd-Frank Act)，是金融海嘯後應運而生的嚴格銀行業監管法規。特朗普早在參加總統競選時，已明確表態金融業去監管是他的其中一項重要政綱。在他執政後一個月，他簽署了行政命令，要求美國財政部在 120 天內對金融監管法規進行評估。之後，美國參議院銀行委員會主席 Mike Crapo 制定了跨黨派議案，建議中小型銀行能在《多德—弗蘭克法案》中獲得部分寬鬆。法案分別在今年 3 月及 5 月得到參議院和眾議院通過。5 月 24 日，特朗普將法案簽署成為法律，兌現了當初的選舉承諾。

一、中小型銀行監管環境鬆綁

新法案放鬆了對大多數美國銀行的監管，但保留了對華爾街大型銀行的較嚴格監管規定。法案通過後，《多德—弗蘭克法案》主要有以下三方面的修訂：

1、提高接受較嚴格規管的門檻。原本的《多德—弗蘭克法案》將資產規模達 500 億美元的銀行定義為“具系統重要性銀行”(systemically important banks)。它們要每年接受聯儲局的壓力測試，提交“生前遺囑”(即當銀行陷入財困或經營失敗時快速有序的處置方案)，資本方面也有更高的要求。經修訂後，這項規管門檻上調至適用於資產規模達 2,500 億美元的銀行。美國銀行業有逾 5,000 家銀行，但只有 13 家銀行達到新的門檻要求。然而，新法案具有一定的彈性，聯儲局仍可選擇對資產規模介乎 1,000 至 2,500 億美元的銀行維持較嚴格的監管。

2、放寬部分“沃爾克規則”(Volcker Rule)。此規則禁止銀行利用參加聯邦存款保險的存款，進行自營交易、投資對沖基金或者私募基金，但可以代表客戶進行交易。而在新法案之下，資產規模低於 100 億美元的銀行，可以豁免於沃爾克規則對銀行從事

張文晶
經濟研究員
Tel: 28266192
anniecheung@bochk.com



歡迎關注「中銀香港研究」公眾號，經濟金融深度分析盡在掌握

聲明：
本文觀點僅代表作者個人判斷，不反映所在機構意見，不構成任何投資建議。

自營投資業務的限制。

3、房貸業務規則有所放寬。美國的銀行從事房貸業務時，要遵守“合資格房貸規則”(Qualified Mortgage rule)，要求借款人具備相當的償還能力，包括負債收入比率要低於 43%、房貸年期不可超過 30 年等。在新法規下，容許資產規模 100 億美元以下的社區銀行和信用合作社在從事房貸業務時，相關規定可以豁免，但這些房貸不可出售。

二、放寬監管的意義

首先，**增強銀行業的活力，促進經濟發展。**過度嚴格的監管環境，制約了銀行的放貸意欲。中小型銀行的數目在整體美國銀行業中佔了大多數，放寬了對它們的監管，將會更有效地向廣大社區群體提供金融服務。一方面，透過豁免部分規定，可以令中小型銀行的經營更具靈活性，擴大業務範圍；另一方面，提高定義為“具系統重要性銀行”的門檻，減輕了中小型銀行的資本要求壓力，從而增強了它們的放貸能力。金融服務實體經濟的能力提升，將有利整體經濟發展。

其次，**減輕大部分銀行的合規成本。**《多德—弗蘭克法案》的實施帶來巨大的成本。根據非牟利團體 American Action Forum 的研究，各方的財政投入已經超過 360 萬億美元，文件處理時間逾 7,300 萬小時。本次的新規修訂，適用於大部分的中小型銀行，對銀行業整體以及監管部門，將大大減省合規成本。

三、後續的關注點

這次法案主要針對放寬銀行業的監管環境，揭起了金融業監管框架改革的序幕。未來的改革進程和影響值得持續留意。

第一，需要尋求去監管與再監管的平衡。2008 年金融海嘯後，美國以及全球從中吸取教訓，紛紛收緊對金融業的監管，避免重蹈覆轍。美國此刻在經濟處於長期擴張之時，推出了後金融海嘯以來首次大範圍放鬆銀行業監管的舉措，明顯有別於過往的逆週期監管措施哲學。如何在經濟繁榮時放寬監管，而不至於累積風險，以致引發另一場金融危機，是值得思考的問題。本次的法案，也包括了沃爾克規則的調整，全面再審視沃爾克規則將在所難免。未來的金融監管改革，需要著力考慮在開展監管與激活金融活力之間取得平衡。

第二，警惕監管套利加劇全球資金流向波動。在環球金融監管收緊之際，美國卻反其道而行。這或會吸引國際資金流向美國，特別是追逐利潤的熱錢從新興市場流出，進行監管套利，令國際市場的資金流向更趨波動。因此，細小開放型經濟體尤其需要注視美國金融監管進程，密切追蹤國際資金流向的狀況，做好可能引發流動性風險的應對方案。

近期報告

1.	人民幣在中國國際收支中的使用	戴道華	05.31
2.	人行跨境流動性新規 促離岸市場健康發展	應堅	05.23
3.	聯儲局能否按部就班進行利率正常化？	卓亮	05.18
4.	A股即將正式入摩的影響評估	蘇傑	05.16
5.	阿根廷金融動盪的原因和啟示	劉雅瑩	05.15
6.	2018年一季度香港經濟增長遠超預期	蔡永雄	05.11
7.	中美息差收窄的原因及影響	劉雅瑩	05.10
8.	A股CDR漸行漸近，市場發展與防風險並重	蘇傑	05.09
9.	香港加息週期一旦啟動對銀行業的影響	戴道華	05.09
10.	主要央行貨幣政策分歧支持美元轉強	卓亮	05.08
11.	美國十年期債息升穿三厘的真正意義	卓亮	04.30
12.	外資持有人民幣證券資產的重要性	戴道華	04.30
13.	內地小微企及“三農”融資環境探析	張文晶	04.25
14.	置換性定向降准有助改善市場流動性結構	劉雅瑩	04.20
15.	製造業生產鏈全球化 雙邊貿易差額參考價值減弱	卓亮	04.16
16.	2018年人民幣國際化漸入平穩發展階段	應堅	04.12
17.	外貿外資新舉措將進一步改善中國內地營商環境	劉雅瑩	04.12
18.	深化金融業開放的內涵與影響	劉雅瑩	04.12
19.	中美貿易和投資的實際結構	蔡永雄	04.12
20.	滬深港通每日限額提升將產生積極影響	蘇傑	04.11