

美国储蓄信贷协会危机是怎么回事？PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/44/2021\\_2022\\_\\_E7\\_BE\\_8E\\_E5\\_9B\\_BD\\_E5\\_82\\_A8\\_E8\\_c33\\_44263.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/44/2021_2022__E7_BE_8E_E5_9B_BD_E5_82_A8_E8_c33_44263.htm) 美国储蓄信贷协会危机

是怎么回事？美国的储蓄信贷协会（S&L），是一种在政府支持和监管下专门从事储蓄业务和住房抵押贷款的非银行金融机构，通常采用互助合作制或股份制的组织形式。美国共有4700家储蓄信贷协会，其中55%在联邦政府注册，45%在州政府注册。第一家储蓄信贷协会于1831年诞生在宾夕法尼亚州。从第二次世界大战结束到70年代，美国住房市场需求旺盛，给储蓄信贷协会的发展带来了一段黄金时期。到70年代末、美国储蓄信贷协会的总资产已突破6000亿美元，成为美国的金融巨头之一。然而，谁也无法料到，几年以后、美国的储蓄信贷协会就陷入了重重危机，1989年2月，布什总统亲自宣布了处理美国储蓄信贷协会危机的紧急计划。根据这一计划，美国人民需要在今后30年时间里花费大约4000亿~5000亿美元，才能彻底还清储蓄信贷协会所带来的巨额债务。是什么力量使得这个曾经圆了千千万万美国人民乔迁新居美梦的金融机构遭到如此的毁灭呢？美国储蓄信贷协会原来的角色是协助推行政府的住房政策，为购房者提供长期定息贷款。美国政府设立了一个存款账户，以低于住房贷款利率的利息率向协会提供资金。同时、还允许协会以高于中场水平的利率吸收存款。因此，美国储蓄信贷协会带有国营色彩，拥有制度性的垄断利润。然而，进入70年代末期，美国社会的通货膨胀率和市场利率不断升高，储蓄信贷协会的大量贷款被套在低于通货膨胀率的利率水平上、实际

贷款字变为负值，大多数协会出现亏损。到80年代初，协会的亏损已超过500亿美元，1980年，美国国会又通过法案取消各金融机构在存款利率方面的差别性条例，致使储蓄信贷协会失掉了大量存款，经营更加困难。为了使储蓄信贷协会重新回到盈利状态，从1980年3月开始，美国同会和联邦住房贷款银行管理委员会相继出台了一系列法规措施，放宽对储蓄信贷协会的限制。允许其在房地产、证券、保险等几乎所有领域与其他商业银行竞争。不幸的是，长期处于政府保护下的储蓄信贷协会，并不具备相应的管理能力，信息系统和硬件设备从事高风险投资，加上政府监管乏力、内部管理混乱，松绑的结果是出现了大量的呆账坏账、投资亏损和欺诈行为。协会在亏损的泥潭里越陷越深。从1982年到1985年，有25%的协会持续亏损，10%的协会事实上已经破产。在马里兰州和俄亥俄州，储蓄信贷协会的失败使两州存款保险基金破产。在得克萨斯州，有一个协会甚至参与了非法交易，使纳税人损失了300多万美元。尤其是在美国西南地区，几乎所有的协会都破产或濒于破产。到1989年，一直苦苦支撑着信贷储蓄协会的联邦储蓄信贷保险公司终于宣布破产。同年8月，联邦住房贷款银行管理委员会被解散，其职能由一个新成立的机构取代。美国政府专门成立了一个机构清理破产的协会。与此同时，司法部也专门组织力量起诉储蓄信贷协会中的犯罪分子。储蓄信贷协会的问题发展到如此严重的程度，其原因要从美国政治和监管体制两方面来分析。在政治方面，储蓄信贷协会在美国社会中是一支强大的政治力量。协会成员分布在全国各选区，为当地带来就业与繁荣，还为各选区的国会议员捐献了大笔竞选资金，协会的宗旨也代表了美

国中产阶级的利益。因此，储蓄信贷协会在华盛顿极具影响力，一直处于国会的保护之中，多位国会议员甚至公开干预了对协会的审计和监管。在金融监管方面。协会的监管机构联邦住房贷款银行管理委员会形同虚设，没有力量监管众多协会的高风险贷款和投资。更为严重的是。该委员会与协会具有利益关联，委员会同时扮演了监管和推销储蓄信贷协会的角色。正是这种角色上的冲突，才使得有关法案一再被修改，亏损的储蓄信贷协会得以继续经营。美国信贷储蓄协会危机从单纯的亏损事件开始，演变成席卷全美的金融风暴和政治风波，暴露出当时美国政治和金融监管的弱点。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问  
[www.100test.com](http://www.100test.com)