

<<门朝哪开>>

图书基本信息

书名：<<门朝哪开>>

13位ISBN编号：9787508637051

10位ISBN编号：7508637054

出版时间：2012-12

出版时间：斯夸姆湖小组 (Kenneth R. French) 中信出版社 (2013-01出版)

作者：斯夸姆湖小组

页数：164

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## 前言

斯夸姆湖小组（Squam Lake Group）由15位顶尖金融经济学家组成，他们聚在一起，是为了向金融监管体系的改革提供指导建议。

2008年秋季的一个周末，小组在新罕布什尔州斯夸姆湖的一个世外桃源般的休养胜地首次聚首。

当时，世界性的金融危机已演化至白热化阶段。

尽管小组借鉴了这次危机的情况（危机中的事件，以及随之而来的应对政策），但他们用心良苦地将重点放在了那些更具长远意义的问题上。

我们希望我们所提出的建议能对演进中的资本市场（它们的结构、功能和监管）改革助上一臂之力。

这个指南以我们在学术、私人部门以及公共政策方面的集体经验为基础。

小组成员包括美国金融协会（American Finance Association）过去9位主席中的8位（包括现任主席以及当选下任主席），一位前联邦储备委员会委员，一位前国际货币基金组织首席经济学家，以及过去比尔·克林顿总统和乔治·W·布什总统经济顾问委员会的一些成员。

小组的成立和动力源于他们的一个共同的担心：决策者们常常会误解或忽视了许多可以对良好的监管改革提供指南的学术知识，乃至设计拙劣的政策带来了事与愿违的后果。

在首次斯夸姆湖会议之后，小组行动起来，力求提出面向世界各地决策者们的特定政策建议。

我们通过电子邮件、电话和会议来协调工作。

名家荟萃的斯夸姆湖小组进行了许多饶有趣味而且有时候堪称热火朝天的讨论，但全体成员逐渐就一系列紧迫而又重要的政策建议达成了共识。

自始至终，小组均坚定地保持着无党派立场，没有任何商界或政界的赞助者。

当我们就一个主题达成共识，我们会在一张白纸上精心将我们的分析和建议做一个总结，然后力争在第一时间让这些成果对现实中的政治讨论施加影响。

小组成员们一直积极地活跃于全球各地最高层的政治活动中。

在美国，成员们曾向民主党和共和党的参议员和众议员们介绍情况，在参众两院也均有作证的经历。

我们曾与联邦储备委员会、纽约联邦储备银行、财政部、经济顾问委员会、欧洲央行、国际清算银行、证券交易委员会的官员以及韩国总统共商大计，曾在英格兰银行、英国财政部、法兰西银行、欧盟委员会发表讲话，还曾与来自其他许多国家的决策者们会晤过。

本书收集并简要解释了斯夸姆湖小组所提出的政策建议。

引言一章强调了世界金融危机的主要特征（我们的政策建议正是以这些特征为基础的），并对它们之间的相互联系做了一个预览。

此后各章则就一个个特定问题提出了我们的建议。

结尾一章总结了我们的政策建议背后的两个关键性的原理，并解释了为什么这样的政策有助于缓解世界金融危机。

最后，我们讨论了一些可能会对这些建议的采纳造成阻碍的挑战。

## <<门朝哪开>>

### 内容概要

美国正在修复金融体系，成立新的金融监管机构，但是，门朝哪开？

金融危机爆发之后，全球经济都遭受到严重冲击，美国各界对经济体制和金融监管制度的改革声浪高涨，因此15位经济学顶尖学者从2008年11月起定期在斯夸姆湖（Squam Lake）集会，目标是制订出一个重整经济体制的长期计划，以修正目前问题重重且伤痕累累的经济市场，并且避免往后再次爆发金融危机的可能性。

《门朝哪开：重塑全球金融系统》就是他们提出的关键报告，一个真正超越党派利益的改革方案，解决金融机构与社会大众之间的冲突，让经济市场的制度能够从本质上彻底改变，不只为了挽救眼前的危机，也为了未来世代的福祉。

斯夸姆小组的成员拥有丰富的财经与公共政策经验，其中包括前美国总统克林顿与小布什的财经顾问，这份报告的建议目前也已有多项纳入美国的金融改革方案之中。

<<门朝哪开>>

作者简介

作者：（美国）斯夸姆湖小组 译者：乔江涛

<<门朝哪开>>

书籍目录

前言 致谢 第1章引言 第2章金融市场的系统性监管者 第3章金融市场的新信息机制 第4章退休储蓄的监管 第5章改革资本要求 第6章金融服务业高管薪酬的监管 第7章 困境金融机构资本注入的一种加速机制：可调整的混合证券 第8章为具有系统重要性的金融机构改善处置程序 第9章信用违约掉期、清算所和交易所 第10章一级经纪人、衍生品交易商和挤兑 第11章结论

## &lt;&lt;门朝哪开&gt;&gt;

## 章节摘录

版权页：插图：如果一个机构的生前遗嘱生效，监管当局将决定是关闭这个机构还是向它提供支持

。处置过程中也许需要卖掉这个机构的某些部分，关停其他一些部分，并将剩余的部分保留。

有两个问题存在诸多不确定性：一个是这个机构与其他机构的联系，另一个是这个机构的债权人和交易伙伴对这些变化的反应。

而这种不确定性就是导致政府无奈采取救援行动的最主要的因素之一。

生前遗嘱有助于降低这种不确定性。

这一计划应该包括几个部分。

核心要素就是，管理层所估算的在无须监管者干预的前提下处理公司问题所需要的天数。

其中要对公司在世界各地的各种破产法院中所需花费的时间做出估计，包括意想不到的困难所导致的延误。

这一计划还应该描述重组公司所需要的步骤，并对可能拖慢整个过程的潜在困难进行重点说明。

说明处置过程所需要的时间，对监管者至少有两个方面的帮助：首先，它会将无须监管者干预的解决方案摆上台面，目前，这类方案的可能性都是基于市场的胡猜乱想，这很容易引发恐慌；其次，如果监管者真的出手干预，这一计划可以让他们知道他们的工作重点在哪里。

对处置程序所耗时间的估计是很粗略的，特别是最初的估计。

但大金融机构的风险管理者们对于它们所面临的主要瓶颈，应该已经有所了解。

而且，这些计划应该随着机构与系统性监管者的讨论而定期进行修正和升级。

监管者应该有权对未能按规定准备和上报这一计划的机构进行处罚。

长此以往，对处置时间的估计就会变得更有意义，而且具备不同公司之间的可比性。

这种计划还应该包含如下要素：对该机构的所有权结构、资产、负债、合约义务以及每一个主要合约所适用的法律法规的详尽说明；与各种证券相关的连带担保（cross—guarantees）情况的说明；主要交易伙伴名单；决定公司担保品抵押方法的程序。

几种主要的危机场景设想，以及在每一种场景下可能的处理程序。

有可能以低成本将该机构的合约义务收购的潜在买家的名单。

系统性监管者应该至少每个季度对这些计划做一次升级和检查，应该将计划的核心部分（至少包括处置过程所需要的天数，以及快速拆解公司所面临的主要障碍或不确定性）加以总结并公开披露——这一信息很自然可以出现在已经作为标准项目向公众公开的风险管理披露文件中。

但是其他信息大多数应该予以保密，仅与监管者共享。

## <<门朝哪开>>

### 编辑推荐

《门朝哪开:重塑全球金融系统》由格林斯潘、伯克南鼎力推荐，是一本后危机时代重塑金融系统的权威指南！  
最权威的观点，最缜密的解析；最专业的素养，最宏观的视野；精准推断经济体制的问题根源和改革关键。

## <<门朝哪开>>

### 名人推荐

对于当今这种复杂的金融系统的运转方式和缺陷，《门朝哪开》可谓一本卓越的入门教材。对于改革这样一个话题来说，本书所贡献的学术成就让人很难不加赞叹。

——艾伦·格林斯潘 入木三分，切中要害。

——马库斯·布罗米尔（Markus K.Brunnermeier）经济思想家，普林斯顿大学经济系教授

<<门朝哪开>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>