

赫斯塔特银行、富兰克林国民银行与委员会的 成立

Dr Alexander Ressos, TEP

Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),

Solicitor (England & Wales)

促成该委员会成立的直接导火索，是 1974 年的一系列银行倒闭事件，这些事件暴露了对国际活跃银行监管的漏洞。1974 年 6 月 26 日，德国联邦银行监管局吊销了科隆 Bankhaus I.D. Herstatt 的执照。这是一家中型私人银行，此前在外汇方面积累了大量亏损头寸。关闭发生在德国营业日结束之时，当时 Herstatt 的交易对手已在法兰克福向该行支付了德国马克，却尚未在纽约收到应得的美元。这些款项始终未能支付。¹

交易对手由此遭受的损失，为一类风险命名，金融界至今仍称之为“赫斯塔特风险”，即外汇交易的两端在不同时区结算时所产生的结算风险。这次倒闭导致纽约支付系统陷入混乱，银行间市场一度失去信心。它表明，一国监管机构关闭一家银行，其后果可能远远超出其自身的司法管辖范围。²数十年后，2002 年以款券对付（PvP）方式结算外汇交易的 CLS 银行的创立，可以追溯到那个六月下午的教训。

仅仅几个月后，即 1974 年 10 月，当时美国最大的银行之一——纽约富兰克林国民银行被宣告破产。其倒闭部分源于投机性外汇交易，并与控制该行的意大利金融家 Michele Sindona 有关。在其倒闭之前，美联储曾向富兰克林国民银行提供大额贷款予以支持。这

赫斯塔特银行、富兰克林国民银行与委员会的成立

一事件表明，大西洋两岸的银行已相互关联到何种程度。³同年，伦敦的以色列-英国银行倒闭，又提供了一个跨境崩溃的例子：在这一事件中，究竟哪个当局应对集团的哪一部分负责并不明确。

十国集团（G10）的中央银行行长们于1974年底作出回应。他们在国际清算银行（BIS）开会，决定设立一个由监管人员组成的常设委员会，最初名为“银行规章与监管实践委员会”。其首次会议于1975年2月举行，由英格兰银行的George Blunden主持。⁴成员包括G10国家以及瑞士和卢森堡的中央银行，以及在与中央银行分设的情况下这些国家的监管当局。选择巴塞爾是顺理成章的，因为行长们已经每月在那里开会，而该行也能够提供秘书处。

在成立初期，委员会主要作为监管人员之间交流信息的论坛。其成员来自截然不同的监管传统。英格兰银行依靠非正式的道义劝说和行长的个人权威，而美国则通过多个联邦和州机构监管银行，德国则设有一个拥有法定权力的专门监管机构。统一资本规则的想法远非创立者们所考虑的。他们希望堵住那些使国际活跃银行得以逃避有效监管的漏洞，并确保银行的任何海外机构都不会处于监管机构的管辖之外。⁵

1 注释

1. 关于Herstatt倒闭事件，参见Goodhart, *The Basel Committee on Banking Supervision: A History of the Early Years 1974–1997* (Cambridge University Press, 2011)，第2章中的叙述；联邦银行监管局（Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen）于1974年6月26日关闭该行一事有充分的文献记载。待核实。
2. 以“赫斯塔特风险”指称外汇结算风险的用法见于BIS出版物，例如Committee on Payment and Settlement Systems, *Settlement Risk in Foreign Exchange Transactions*（Allsopp报告，1996年3月）。待核实。

3. 关于 1974 年 10 月 8 日被宣告破产的富兰克林国民银行，参见 Goodhart (2011)，第 2 章，以及有关 Sindona 事件的文献。日期待核实。
4. G10 中央银行行长 1975 年 2 月关于设立该委员会的新闻公报；首次会议于 1975 年 2 月在 George Blunden 主持下举行。参见 Goodhart (2011)，第 3 章，以及 BIS 网站上的 “History of the Basel Committee”。待核实。
5. 关于各创始成员不同的监管文化，参见 Goodhart (2011)，第 1 章和第 3 章，以及 Kapstein, *Governing the Global Economy: International Finance and the State* (Harvard University Press, 1994)。待核实。

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见，不能替代针对个案的专业意见，亦不建立律师与客户关系。本文反映截至 2026 年 9 月的法律状况。

在线版本：cn.helveticaregister.com/basel-herstatt-franklin-national-and-the-founding-of-the-committee