

中新网3月14日电 (中新财经 宫宏宇 谢艺观)过去的几十个小时，美国硅谷银行倒闭事件以席卷之势登上了全球各大媒体头条。这家曾在美国科创圈风靡一时、拥有2090亿美元资产的明星银行于3月10日被美国联邦存款保险公司(FDIC)接管，宣告破产。

尽管美国政府宣布将采取行动来支撑存款，但这场风波给美国金融系统等带来的震动还远远没有结束。

是谁“杀死”了硅谷银行？又有谁要为这场风波买单？中国股市会不会受到影响？从几个问题展开，我们可以窥见硅谷银行倒塌的逻辑与影响。

美国联邦存款保险公司(FDIC)发布公告称，美国硅谷银行10日被美国加利福尼亚州金融保护和创新部关闭，并指定美国联邦存款保险公司为接管方。

为何骤然倒闭？

“用别人存在自己手里的钱进行投资，遭遇亏损，又遇到存款人‘催债’，最终没钱偿还。”有人这样形象地比喻硅谷银行倒闭过程。总体来说，其破产是由自身资产错配这一内因和美联储加息等外因共同导致的。

硅谷银行崩溃的故事可以从2020年说起。当时，美国推行货币宽松政策，硅谷银行从硅谷等地科创公司处吸收了大量的不计息活期存款。而为了存款产生收益，硅谷银行在资产端配置了大量的长久期持有至到期债券，占比一度高到60%。

从2021年开始，美国进入加息周期，使得持有美国国债、政府支持机构债券、MBS等各类美元计价债券的金融机构出现了大量的浮亏，而硅谷银行由于债券持有量在总资产中占比较大，浮亏尤为突出。

行至2023年，受经济不景气等因素影响，一些储户公司融资变得困难，向银行取款的需求加大，而银行吸收存款变得艰难。受消息面影响，3月9日，投资者和储户试图从硅谷银行提取420亿美元，这是10多年来美国最大的银行挤兑之一。硅谷银行不得不抛售债券以偿还本息，银行的利润和资本被大幅侵蚀。

9日，硅谷银行母公司硅谷银行金融集团的股票价格在9日暴跌超过60%，10日暴跌68%，进入停牌状态。

硅谷银行股票走势。

要“买单”的储户都有谁？

在硅谷银行陨落之时，银行遗留的巨额储户存款成了大难题。

FDIC发布的公告显示，截至2022年底，硅谷银行存款总额约为1754亿美元。这些存款的来源，除了散户，还有许多为人所熟知的大型企业。

如，美国流媒体服务商Roku称，公司26%的现金储备都存放在硅谷银行，且多数未投保。稳定币巨头Circle表示，该公司约400亿美元的USD Coin储备中，有33亿美元在硅谷银行。“元宇宙第一股”Roblox表示，其30亿美元现金中的5%存在硅谷银行。

正是由于硅谷银行储户群体的特殊性，其破产带来的“次生”危机引发着不少担忧。

彭博社12日报道，包括红杉资本在内的约125家风投公司签署声明，呼吁限制该银行倒闭的影响，并避免科技公司可能出现的“灭绝级事件”的一部分。

当地时间3月12日，美国财政部、美联储、FDIC发布联合声明：从3月13日周一开始，储户可以支取他们所有的资金。与硅谷银行破产有关的任何损失都不会由纳税人承担。

是否会导致美联储停止加息？

美联储连续加息是击垮硅谷银行的主要原因之一，而银行的倒闭也开始让业界担心其他同样处在“存款荒”和债券浮亏困境中的美国中小银行是否能抵御住利率继续上行的压力。

兴业银行首席经济学家鲁政委表示，未来，若美联储继续收紧货币政策，存款增速持续下滑，或将有其他银行迫于无奈抛售债券，进而侵蚀利润和资本，出现类似硅谷银行的情况。“在这其中，存款稳定性相对较差的部分中小银行风险或更容易出现风险。”

据媒体报道，最近一段时间，除硅谷银行外，美国Silvergate Bank、Signature Bank也已破产倒闭。

在此背景下，有声音称，硅谷银行破产事件也许会导致美联储放缓或停止加息。

中国银行高级研究员王有鑫对中新财经表示，为避免信心不足导致挤兑和抛售等危机对金融系统带来更大的冲击，美联储后续在政策制定时将更加慎重，更多关注对金融稳定的影响，调整加息节奏将是当下最有可能发生的事情。

“目前看，3月议息会议上美联储加息50个基点的概率已大幅降低。鉴于目前相关风险仍在发酵，市场情绪比较脆弱敏感，美联储已开始采取行动，创建新的银行期限资金计划向符合条件的储蓄机构提供额外资金，不排除美联储在3月议息会议上暂停加息的可能性，以更好的平息市场恐慌，为后续操作留足空间和余地，避免政策过快收紧导致经济硬着陆发生。”王有鑫称。

美联储主席鲍威尔。中新社记者 沙晗汀 摄

是否会引发新一轮金融危机？

硅谷银行破产后，美股很快感受到了“寒意”。3月10日，美国银行业股票集体跳水，摩根大通、美国银行、富国银行和花旗集团四大银行的股价大跌，总市值蒸发了约500亿美元。11日，纳斯达克指数下跌近200点，跌幅1.76%；道琼斯指数跌破32000点整数关，跌幅1.07%。

风波也在向美国以外的国家传导。英国财政部表示，硅谷银行英国有限公司将进入破产状态。英国政府正在研究融资解决方案，以帮助硅谷银行在英国的数百家客户履行现金流义务。韩国央行表示正在密切关注任何对利率、股价、汇率和资本流动的影响。

如此大范围的影响不禁让许多人联想到2008年由雷曼兄弟破产而引发的全球金融危机。硅谷银行的崩溃究竟是否会成为诱发更大危机的导火索？

中国社会科学院金融研究所副所长、国家金融与发展实验室副主任张明认为，硅谷银行事件对美国风险投资体系、科技初创企业已经产生了一定负面影响，也对与硅谷银行有联系的中国科技型企业产生了一定冲击，但从美国政府新的解决方案来看，后续直接冲击较为有限。

王有鑫也表示，考虑到目前联邦存款保险公司和美联储已出手，承诺充分保护所有存款人，为银行体系提供紧急流动性支持，这些行动将减轻投资者和储户对金融系统稳健性的担忧，降低挤兑风险的发生和蔓延，有利于支持金融稳定。

不过，王有鑫也提到，考虑到当前的利率和流动性环境已发生根本变化，部分金融机构在经济下行阶段承受的资产负债错配风险不断加大，目前风险尚未充分暴露，对此应高度警惕。

资料图：美元。中新财经 刘阳禾 摄

对中国公司、股市有什么影响？

该事件也影响了部分中国公司，不过目前看来这种影响是有限的。截至发稿时，有20余家中国上市公司在交易所、互动平台发布相关消息。

其中，诺亚控股、埜博医疗-B、北海康成-B等十余家港股上市公司均发布公告，披露了在硅谷银行的存款额或存款占比，并表示对公司影响并不重大。

A股市场上，九安医疗发布的公告显示，截至3月10日，公司及子公司在硅谷银行的存款金额，占公司现金类资产及金融资产总额的比例约5%。此外，不少公司也紧急澄清未在硅谷银行储蓄。贝康医疗-B、康方生物-B、歌礼制药-B等港股上市公司公告称，未曾与硅谷银行有业务合作，或未持有银行账户或存款。

前海开源基金首席经济学家杨德龙判断，“目前硅谷银行倒闭的影响并未传导到A股市场，大家可以静观其变，不必过于担忧。”

张明也分析称，从目前来看，硅谷银行事件对中国金融市场冲击非常有限。但对中国的主权投资者与私人投资者而言，硅谷银行事件向他们再度提示了大规模投资美国金融资产可能面临的市场风险。

“通过各种方式以较低成本实现资产多元化，依然是中国投资者面临的当务之急。”张明提到。(完)