



最新进展

硅谷雪上加霜

日前硅谷银行关闭事件更令进入“凛冬”的全球科创中心硅谷雪上加霜。

去年以来,包括脸书母公司元公司、推特、亚马逊等美国科技企业纷纷裁员,以应对经济形势不佳、成本上升等问题。今年,裁员潮愈演愈烈,谷歌母公司字母表宣布裁员1.2万人,微软宣布裁员1万人,亚马逊宣布裁员1.8万人。3月14日,元公司启动第二轮裁员计划,再裁1万人,跃居裁员榜首位。

据企业服务数据库公司Crunchbase统计,2022年美国科技行业有超过14万名员工被解雇。美国裁员信息网数据显示,截至3月15日,今年已有489家科技公司裁撤了约13.9万个技术岗位。

高科技企业扎堆裁员绝非偶然。由于美联储激进加息,通胀居高不下,经济衰退风险加剧,市场需求疲软,对科技企业股价和业绩造成巨大冲击。

互联网行业倚重的数字广告市场也不再一帆风顺。政府部门对获取用户隐私信息加强监管,推出针对广告追踪功能的限制措施,经济低迷也导致广告商削减开支,都对互联网公司造成严重冲击。

个人电脑等个人电子产品需求下滑趋势加剧,芯片、整机等硬件厂商和软件行业直接遭受打击,英特尔、微软等业绩深受影响,间接影响其他科技企业的成长潜力和预期,科技企业处境更趋恶化。

缺乏规划和远见以及疫情期间盲目扩张,也是造

成企业困境的重要因素。元公司首席执行官马克·扎克伯格的“坦白”颇具代表性。“新冠疫情之初,世界迅速转向线上,电子商务激增带来巨大的收入增长。许多人预测,这将是一种永久性的加速。所以我决定大幅增加投资。不幸的是,事情并没有像我预期那样发展。”

大规模裁员标志着硅谷结束“美好周期”,而硅谷银行危机更是雪上加霜。

硅谷银行在硅谷创投生态中发挥着举足轻重的作用,它的突然倒地将产生深远影响。硅谷银行关闭风波既显现美国极端经济政策造成银行业流动性危机、高科技行业现金流紧缩的恶果,也将加剧市场对金融、创投行业爆发系统性危机的忧虑。

美国硅谷知名孵化器“创始人空间”公司首席执行官、天使投资人史蒂夫·霍夫曼接受记者采访时表示,长期以来,风险投资家和硅谷初创公司严重依赖硅谷银行获得贷款和融资。此次遭受硅谷银行关门事件惊吓后,对其信任短期难以恢复,而传统银行又无法轻易替代其作用。风险基金对高科技领域投资会更加谨慎,科技企业、尤其是初创公司未来融资难度会急剧加大,可能引发新的裁员潮。

硅谷创投界普遍担心,硅谷银行危机将造成更广泛震荡,影响一整代初创企业的发展,动摇硅谷作为引领未来科技创新的中心地位。

硅谷银行母公司申请破产

据美国媒体当地时间17日报道,硅谷银行的母公司硅谷银行金融集团当天向纽约破产法院申请破产保护,为该集团其他不受联邦控制的资产寻找新的买家。不过,已被接管的硅谷银行以及该集团旗下的一家风险投资公司,以及一家经纪业务公司不在破产保护申请范围内。

硅谷银行金融集团17日发表声明称,该集团已根据《美国破产法》第11章申请在法院监督下进行破产重组,以寻求潜在的买家收购该集团旗下未被联邦接管资产。根据声明,申请进入破产保护程序的资产不包括日前已经被联邦储蓄保险公司接管的硅谷银

行以及该集团旗下一家风险投资公司和一家经纪业务公司,这两家公司将继续运营。

《美国破产法》第11章允许在满足债权人债权要求之前,给予公司时间重组其业务及资本结构。与传统意义上的破产或清算不同,进入破产保护程序的公司业务可以照常进行。

当天,硅谷银行金融集团还表示,已接到纳斯达克通知,由于不再符合继续上市的规定,该公司股票近日将被摘牌。自当地时间3月10日以来,该公司股票一直处于停牌状态。

不排除继续“爆雷”

过去这段时间,银门银行、硅谷银行和签名银行先后“爆雷”。截至去年底,这三家美国银行的资产规模合计约3300亿美元,明显低于摩根大通等美国主要银行。这是否意味着,这些银行“爆雷”不会对美国金融系统构成风险?

虽然美国政府和监管层试图淡化风险、力保信心,但资本市场尤其是银行类股价大幅震荡却有“山雨欲来”的意味。从美国监管层实际应对来看,硅谷银行“爆雷”已被视作“系统性风险”。

美国联邦储备委员会12日公布一项银行融资计划,将为符合条件的储蓄机构提供贷款,以确保它们在硅谷银行关闭背景下有能力满足储户取款需求。《华尔街日报》注意到,为确保事发银行储户能够顺利取回未保险存款,硅谷银行和签名银行已被美联储和

财政部列为金融系统的“系统性风险”,从而有资格获得相应融资支持。

市场分析人士认为,硅谷银行与美国国债相关的风险敞口较大,现金流紧张情况下提前亏损平仓而引发危机,虽属“个案”,但其他银行也有相关业务,存在类似风险。尤其去年联邦基金利率大幅上升,导致不少持有国债的银行承受尚未变现的账面损失,不排除还会继续“爆雷”。

美国知名投资人弗雷德里克·拉塞尔认为,作为2008年9月以来美国关闭的最大银行,硅谷银行“可能只是地下室发现的第一只蟑螂”。

“即使当局干预,银行倒闭也会继续。”美国潘兴广场资本管理公司创始人比尔·阿克曼表示。

瑞银集团正洽谈收购瑞信银行

据英国媒体当地时间17日报道,瑞士另一大银行瑞银集团正在就全面或部分收购瑞信银行进行商讨。报道援引多名消息人士的话称,收购计划得到了瑞士银行监管机构的鼓励。两家银行的董事会将进行会谈,讨论相关事宜。对于这则报道,两家银行尚未发表评论。

瑞士信贷银行成立于1856年,在全球资本市场具有重要影响力。今年2月,瑞信宣布2022年净亏损73亿瑞士法郎,连续第二年净亏损。3月14日,瑞信发布

报告称,该行对财务报告的内部控制存在“重大缺陷”。

分析人士认为,受美国硅谷银行关闭风波影响,欧洲银行股普遍暴跌,瑞信内控问题的披露和大股东拒绝继续注资让瑞信股价雪上加霜。瑞信16日发布公报称,将向瑞士央行瑞士国家银行借入500亿瑞士法郎贷款以增强流动性。瑞信首席执行官乌尔里希·克纳表示,感谢瑞士国家银行和瑞士金融市场监督局给予瑞信的支持,瑞信正采取果断行动实施战略转型,为客户和其他利益相关者创造价值。

新闻分析

美国金融监管存在漏洞

美国硅谷银行关闭事件持续发酵。新加坡国立大学客座教授白士洋在接受记者专访时表示,美联储激进加息和美国对中小银行监管不够等是引发该事件的深层原因,继续超发货币为美国金融“续命”无助于从根本上解决问题。

白士洋说,硅谷银行吸收大量科创企业资金,但在投资过程中过多绑定以美国国债和不动产抵押证券为基准的固定收益项目。随着美联储大幅加息,硅谷银行在低息周期购入的资产价值大跌,而为换取现金应对投资者取款,银行不得不以巨额亏损出售大量债券,最终引发挤兑。

白士洋曾在新加坡金融监管机构工作多年。他强调,美联储激进加息是硅谷银行紧急关闭的直接原因之一,但硅谷银行经营不善,根本原因在于美国对中小银行的监管存在漏洞。“如果存在评估银行资产风险的压力测试,硅谷银行的投资组合就不会如此

集中,可能发生巨大损失的风险也能得到必要重视与化解。”

他认为,硅谷银行事件应使美联储注意到,继续强势加息会加剧衰退预期。同时,美国监管机构应以此为戒,落实对金融企业应有的监管,防止出现更恶性的问题。该事件也提醒科创企业谨慎选择银行或金融服务供应商,注意投资的平衡性与多元性。

当前摆在监管机构和市场的课题,是如何缓解硅谷银行紧急关闭给市场带来的冲击。美联储日前公布新的银行定期融资计划,将为符合条件的储蓄机构提供最长期为一年期的贷款,美国财政部也将划拨250亿美元资金支持该计划。

白士洋认为,“诉诸美联储超发货币的手段”会导致恶性循环,无法解决问题。美国利用美元国际储备货币地位大规模超发以转嫁危机,既不负责任,也不是长久之计。

全球正在承担后果

据彭博社报道,硅谷银行和签名银行相继关闭后,全球市场金融类股票市值两个交易日蒸发4650亿美元。这不禁让人担忧,此次是否会像2008年国际金融危机那样再次让全球埋单?

答案是全球市场正在承担后果。德国联邦金融监管局13日叫停硅谷银行在德国分支机构的业务;英国央行已介入硅谷银行英国分行的破产程序,以保护相关英国企业的存款。

据《华尔街日报》报道,美国银行相继关闭正加剧全球央行维护金融稳定的压力。目前来看,跟随美联储加息的一些央行不得不对货币政策进行调整。一些投资者和央行人士担心,鉴于金融机构的关联度,即使只是市

场恐慌,也可能触发更多银行或其他机构陷入困境,并在经济领域造成恶性循环。

爱尔兰央行前副行长斯特凡·格拉克认为,美国银行的风险让其他国家央行面临更艰难抉择,即如何在确保金融稳定和容忍通胀之间取得平衡。

对于美国监管机构为事发银行存款“兜底”的做法,不少人认为这是变相“救助”,涉嫌用纳税人的钱鼓励资本的更大冒险,或将给美国乃至全球金融市场带来更大风险。

上一次国际金融危机中,保险业巨头美国国际集团因亏损近千亿美元而获得美国政府上千亿美元救助,却在获得救助款项后向部分高管支付上亿美元年终奖,引发美国乃至全球争议。

吸取教训避免更大金融风险

国际知名资产管理公司贝莱德创始人兼首席执行官拉里·芬克警告称,近期,美国银门银行、硅谷银行、签名银行接连“爆雷”,或清算或关闭,只是初步暴露了美国银行业在未来一段时间内可能面临的问题。这可能是一场“缓慢滚动的危机的开端”,之后可能会有更多金融机构面临查封和关闭。

英国广播公司称,硅谷银行关闭事件震荡全球金融市场,加拿大、英国等多个市场都受牵连。市场担忧硅谷银行倒闭犹如2008年的“雷曼事件”,恐引发系统性金融风险。

硅谷银行关闭事件让人们再次回忆起被“金融危机”支配的恐惧。此次硅谷银行关闭事件与2008年雷曼兄弟破产有何区别?是否会诱发全球性金融危机?

“最大的区别在于,雷曼兄弟当年是受金融创新旗下衍生品之一的次级贷款之害,而如今硅谷银行的‘爆雷’主要是因为美联储近一年来的激进加息政策。”中国现代国际关系研究院研究员陈凤英分析,雷曼兄弟与很多大银行通过金融交易联系紧密,其倒闭带来的冲击是全方位的。硅谷银行本身与金融同业没有太多交易行为,其现金流

中断不会过多影响其他大银行。此外,美国政府当年并未出手救助雷曼兄弟,而硅谷银行已及时被美国联邦存款保险公司接管,一定程度上能使硅谷银行的挤兑有所放缓,为其流动性周转争取时间。当前,美国金融的风险点主要来自错过应对时间窗口的中小银行,幸运的是,美联储尚有“弹药”避免流动性危机。

美国银行业面临流动性危机的背景下,美联储货币政策成为影响市场走势的关键变量。

“美联储的高利率政策迫使银行破产。这就是问题的根源。”美国政治经济研究所主席罗伯特·戈德曼警告说,“如果美联储继续提高利率,将会有更多银行破产。”

“硅谷银行关闭事件给全球金融机构敲响了警钟。”陈凤英表示,全球各大金融机构应吸取教训,避免更大的金融风险:一是制定更谨慎的货币政策,努力维护宏观政策稳定性;二是银行等主要金融机构要有忧患意识,要有应对金融风险的心理准备和强大能力;三是世界主要经济体要加强宏观经济政策的常态化沟通协调机制,充分利用G20等国际多边合作平台,共同应对全球经济的不确定性。

美国风险全球埋单

近期,美国三家银行——银门银行、硅谷银行和签名银行相继清算或关闭。其中,硅谷银行和签名银行已被美国联邦存款保险公司接管。这一系列事件在全世界引起连锁反应,硅谷受到牵连日子更加难熬,瑞士信贷银行也受到了波及,处于被收购的边缘,加拿大与英国等多地出现了不同程度的影响。那么,导致这一系列事件发生的原因是什么?我们应该吸取哪些教训?

文/图 新华社 人民日报 央视新闻