

美国银行破产事件对 维护广东金融体系稳定的启示

谢许潭

随着广东金融体系对外开放力度不断加大，受全球金融体系风险冲击的可能性也在上升。近期以美国硅谷银行破产等事件引发的系列银行风险事件，在某种程度上验证了国际货币基金组织（IMF）有关全球金融风险在不断积聚的预警。在各种国际金融风险因素不断叠加的情况下，只有通过不断完善广东金融体系的总体性监管制度，及时且精准排查银行业的各种“雷区”，大力推进新时代金融体系法治建设以及切实提升数字经济在维护金融体系中的技术效应，才能切实为广东金融体系的发展“保驾护航”。

近年来，通过系统整治，广东金融生态显著改善，很好地助力了实体经济的高质量发展。但不能忽略的是，随着广东金融体系开放力度逐步加大，受全球金融体系稳定性波动的影响也日益加深。2023年3月以来的美国硅谷银行宣布破产，以及随之而来瑞士的瑞信银行被低价收购等事件，拉响了全球金融稳定性遭受冲击的警报；同时，国际货币基金组织（IMF）和世界银行（World Bank）在2023年年初发布的报告也指出，全球金融风险正在不断积聚。如何从美国和瑞士的重要银行破产事件中吸取重大教训，应对全新的全球金融风险，是维护广东金融体系稳定必须“未雨绸缪”的重大课题。

广东金融体系所面临的国际环境变得日益“脆弱”和“不稳定”

目前，广东金融体系面临的国际环境的脆弱性和不稳定性主要表现在两个方面，一是突发性事件如美国和瑞士重要银行陆续破产，二是自2022年10月底以来国际大宗商品价格的变化与全球金融风险积聚等。

（一）美国和瑞士重要银行的陆续“暴雷”

2023年3月10日，美国硅谷银行（Silicon Valley Bank）因资不抵债被美国联邦存款保险公司（FDIC）接管，宣告破产。随后，美国财政部、美国联邦储备委员会和美国联邦储蓄保险公司发布联合声明，以“系统性风险”为由宣布关闭签名银行（Signature Bank）。3月19日，瑞士信贷被瑞士银行以32亿美元的价格收购，瑞士银行体系

的信用遭到了巨大破坏，这也是自2008年全球金融危机以来在具有世界级影响力的银行中首次爆发的重大危机事件。随后，美国和欧洲主要银行股票价格受到打击而开始纷纷下挫。（见图1）

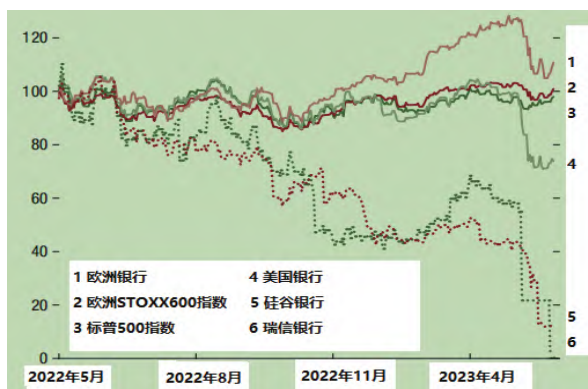


图1 美国和欧洲股市指数（2022年5月—2023年4月）^①

除了本图显示的银行股以外，欧洲的其他重要银行股如德国商业银行在3月13日大跌超12%，当日西班牙对外银行、西班牙国际银行和法国巴黎银行股价跌幅排在欧洲斯托克50指数成分股跌幅前三位。有关专家指出，这些银行破产事件表明，美国政府的干预措施助长了金融领域的过度冒险行为；这些银行大多持有债券资产，而美欧持续加息导致了债券价格暴跌；也有人认为，社交媒体的普遍使用让挤兑恐慌情绪以前所未有的速度蔓延，引发了银行存款被“踩踏式”取出^②。从美国硅谷银行和第一共和银行到欧洲瑞信和德银，危机波及范围很广。

(二) 国际大宗商品价格的最新变化与全球金融体系风险的积聚

2023年4月,国际货币基金组织(IMF)发布了《全球金融稳定性报告——在高通胀和地缘政治危机中维护全球金融体系稳定》(Global Financial Stability Report—Safeguarding Financial Stability amid High Inflation and Geopolitical Risks)(简称为GFSR)。报告指出,自2022年10月以来,由于各类市场资金在长期低利率环境下不断追逐高收益资产,金融体系的脆弱性随之迅速蔓延,金融风险不断积聚,全球金融体系的稳定性面临着严峻考验。因此,未来各国的金融决策应该把其核心关切放在如何抑制全球金融脆弱性和风险上^③。该报告还做出了几个方面的预测分析:一是全球金融市场的压力不断积聚,让各大中央银行不得不着手解决更为持久的通胀问题。二是金融系统的压力正在不断破坏自身的健康运行体系,各大中央银行之间必须更深入地沟通,让彼此的政策工具能够更好地应对各种不确定性。三是银行监管机构必须对各大银行做出及时的风险预测,关注各大银行的准备金是否充足等问题^④。

另外,国际大宗商品价格的波动也出现了全新的态势。根据世界银行在2023年4月27日最新出具的报告显示,2023年1月以来,大宗商品价格下跌了14%,比2022年6月份创下的历史高位拉低了32%,这是自新冠疫情暴发以来的最大跌幅。报告还预测,2023年能源价格将会下降26%,非能源大宗商品价格2023年将会下降10%,2024年将会下降3%,燃料价格将会在2023年下降37%,是自1976年以来的最大跌幅。显然,俄乌战争对全球大宗商品供需结构性影响已经逐步消减,大宗商品价格的下跌也有效地缓解了全球通胀的压力。然而,未来大宗商品的价格走势依然面临诸多不确定因素,地缘政治因素和气候反常因素依然有可能继续推高大宗商品价格^⑤。

广东金融体系是维护我国金融体系稳定的“压舱石”

通过系统整治,近年来广东金融生态显著改善,很好地助力了本省实体经济的高质量发展。截至2022年底,广东金融防范化解风险及优化金融

生态工作连续四年获得了国务院督查激励,处置非法集资平安建设考评连续三年获得满分,位列全国第一批次。2022年上半年,广东金融业增加值占GDP比重达到了9.8%。从2012年到2022年,广东金融业实现了三个“1万亿”,即国内首个实现金融业增加值突破1万亿元,年度资本市场融资规模突破1万亿元,“险资入粤”投资金额突破1万亿元,信贷规模连续20多年位居全国第一^⑥。

广东金融领域的发展还充分地把握住了国家和地方政策的“红利”,大胆进行了一系列金融创新。2022年9月,粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点启动,成为全国首个专为个人投资者设立的金融互联互通机制。另外,本外币一体化账户和一体化资金池,跨境车险试点均为全国首创;人民币成为大湾区第一大结算货币,跨境收支年均增长率超过20%;“深港通”“债券通”和“基金通”范围和规模不断扩大^⑦。另外,广东银行业的发展水平也在全国遥遥领先。2023年5月26日召开的广东银行业发展珠江论坛上披露的报告显示,广东银行业整体发展持续稳中向好,总资产、存贷款规模等多项指标稳居全国第一。2023年第一季度,广东全省金融业增加值占GDP的十分之一,以“金融大省”有力地支持了“经济大省”^⑧。

因此,广东金融体系无论从规模还是效率来看,抑或是从风险防范能力、改革创新能力和监管管理能力来看,都在我国金融体系中排在前列。广东金融体系的稳定与否,直接决定了我国金融体系能否抵御内外风险。

广东金融体系抵御外部环境“脆弱性”和“不稳定性”的路径

从以上的国际突发性的美国和瑞士重要银行破产事件,以及国际货币基金组织和世界银行对中长期全球金融风险的评估来看,广东金融体系要维护自身的稳定,需要从以下几个方面着手。

(一) 完善广东金融体系的总体性监管框架

今年3月底,针对美国硅谷银行倒闭的问题,美联储监管副主席巴尔在众议院金融服务委员会听证会上承认,硅谷银行的倒闭是由于监管不力导致的。这种监管的失败,一方面是来自硅谷银行管理层的本体监管失误,也有来自硅谷银行之外的、整

个美国金融体制的监督框架的失灵所致。鉴于我国金融体系处于急速发展时期，广东金融体系又是我国金融体系中的“龙头老大”，在“金融大省”向“金融强省”迈进的进程中，亟需更为完善的总体监管框架来保驾护航。

具体而言，广东金融体系的监管政策首选需要紧密跟随国家金融体系的监管制度改革步伐。根据《国务院机构改革方案》，国家金融监督管理总局在2023年5月18日正式揭牌，标志着我国的金融监管进入新阶段。该机构作为国务院直属机构，总局统一负责证券以外的金融业监管，强化机构监管，行为监管，功能监管，穿透式监管，持续监管，加强风险管理和防范处置。从目前金融体系出现的各类问题来看，可以结合单个和多个监督结构、综合平衡宏观政策与市场表现等建立多层次的金融市场风险防控体系（如表1）。

表1 不同监管机构解决金融市场失灵问题^⑨

| 市场失灵的类型 | 监管领域 | 监管方式 |
|---------|-----------|-------------|
| 系统不稳定 | 宏观监管金融稳定 | 宏观审慎监管框架 |
| 信息不对称 | 微观监管单个机构 | 由一个或多个机构监管 |
| 市场失当行为 | 交易监管消费者保护 | 由一个或多个机构监管 |
| 反竞争行为 | 鼓励竞争 | 通常由一个单独机构负责 |

(二)对银行业中容易引发风险的“雷区”进行及时排查

目前广东银行业总体发展态势良好，但是也不能忽略其中有一些会引发金融风险的“雷区”，应该予以积极规避。首先是要高度重视中小银行的流动性问题。比起规模较大的银行，流动性不足的问题在广东的中小银行中更为普遍。在加强金融机构治理机制的同时，要切实落实存款保险制度，加强对中小银行的利率风险和流动性风险的管理能力。从2020年到2022年，我国新增5500亿元地方政府转向债券，专项用于补充中小银行资本。从2023年1月1日到2023年5月30日，各地中小银行专项债发行规模达到了1208亿元，进一步丰富了中小银行的“补血”渠道，从而增强了中小银行抵御风险的能力，而广东省则是我国首个发行中小银行专项债补充资本金的省份^⑩。

其次是要对银行快速成长阶段产生的各种新兴金融工具进行严格管控。为了协助金融体系规模实现迅速扩张，各大金融机构开始使用全新的金融工具，同业存单就是其中一种。它的发行确实为诸多银行解决了发展资金临时短缺问题，但也出现了资金“滥用”的问题。以广州银行为例，在相关机构对该行的评级报告和此前广州银行的上市招股书均显示，该行金融资产和金融负债现金流结构存在期限错配，从而给业务增长和资产盈利能力带来了一定的挑战。



图2 20个省份发行中小银行专项债补充资本金详图 (2020.07-2022.03)^⑩

2019年,该行现金流净流出41.57亿元,不良贷款率出现反弹¹²。2023年2月13日,中国货币网公布的数据显示,广州银行2023年度同业存单发行额度达到了1300亿元¹³。同时,从2020年到2022年,广州银行的不良贷款率持续上升,超过了银保监会公布的2022年银行业不良贷款率1.71%的水平。同年度该行归属于公司普通股股东的净利润同比减少19.61%。

因此,虽然同业存单能够在银行扩张和成长的过程中带来资金的“及时雨”,但真正要提升银行核心竞争力还得从降低不良贷款率、提高银行抗风险等级和盈利能力方面入手。为了防止同业存单的盲目无序扩张,自2017年以来,我国出台了一系列针对同业存单的监管政策。2017年,Q2中国货币政策执行报告指出,要将资产规模5000亿以上的银行发行的1年内NCD纳入MPA同业负债比指标进行考核,随后中国人民银行公告(2017)第12号文规定,将同业存单期限限制在1年内,从而有效地控制了存单规模的增长速度¹⁴。

(三) 大力推进与金融体系相关的法治建设

金融市场和金融体系运作的相关法律法规亟需创建新的内容板块,原有法律法规也需要进一步完善,方能对各类不当金融行为甚至金融犯罪予以坚决的打击。例如,目前针对上市公司董监高及控股股东、实际控制人等人掏空公司财产,以及金融机构擅自运用受托资金的行为,虽然在2006年《刑法修正案(六)》中新增了背信损害上市公司利益罪和背信运用受托财产罪,但是这两类罪名在资本市场的适用与市场的实际需求之间还存在较大的差距,与市场的实际发展不适应,还需要进一步完善¹⁵。

尤为需要注意的是,由于金融方面的法律法规牵涉的金额往往极为巨大,相关法律法规的制定、执行以及细节的修订,均有可能对整个经济结构产生重大的影响。此次硅谷银行之所以“逃离”了应有的监管体系进而导致破产危机,很大程度上是由于2018年美联储根据《经济增长、监管放松和消费者保护法案》(Economic Growth, Regulatory Relief, and Consumer Protection Act)无形中放宽了对它的监管要求所致。据该法案规定,触发更为严格的强化审慎监管标准的门槛从500亿美元提高到2500亿美元,并根据银

行资产总规模、跨境业务规模、非银资产、表外风险暴露等指标将美国银行分为了五个档次,硅谷银行被划入第四档,成为2018年监管放松政策最大的“受益者”¹⁶。因此,在制定金融法律法规条款时应该尤为审慎,在相关条款进行调整时应填补好相关的技术漏洞。

(四) 切实提升数字技术在维护广东金融体系稳定中的作用

早在2017年,广东省就在全率先探索大数据防控金融风险的风控平台2.0版。通过该平台的实时监测,目标监测企业一旦出现违法违规情况,马上会遭到投资者不得开户和资金被冻结等处置。打击利用离岸公司和地下钱庄转移赃款、非法集资、制造假币和POS机、刷卡器等受理终端专项整治。2022年,南粤银行开发了一款“灵犀1.0”的大数据反欺诈平台,实现与手机银行、网上银行、ATM全渠道介入,建立起了对高风险场景的防护网,是金融风险防控中数字技术运用的优秀案例。另外,2022年12月20日,珠海市地方金融风险检测中心揭牌运行,也成为了用数字化金融科技手段构建检测评估模型的成功典范¹⁷。此类举措均值得在全省范围内逐步推广。

另外,广东金融体系作为粤港澳大湾区向世界开放的重要支柱产业之一,在广东金融国际化和粤港澳大湾区三地金融制度衔接的进程中,无疑会面临着比我国其他省份更高的风险。2023年5月24日,澳门国际银行广州分行首发了人民币同业存单,象征着澳门积极响应国家推进人民币国际化的有益实践,同时也意味着此举应严守境内外监管部门的双重指导意见,才能切实防范各类金融风险的产生¹⁸。

结语

总之,虽然美国硅谷银行破产等一系列事件不会马上波及中国金融体系,这几家银行的破产案例与2008年金融危机之前倒闭的贝尔斯登和雷曼兄弟破产事件之间也有着本质上的区别,但其暴露的监管体制漏洞与风险管控缺失等问题,应为广东金融领域引以为戒。随着人民币国际化的步子迈得越来越大,国际大宗商品价格在地缘局势紧张和气候因素干扰下可能出现较大波动,

在各种不确定因素叠加的复杂背景下，维护广东金融体系的难度也会日趋加大。鉴于各类金融风险具有点多面广、传染性、外溢性强等特点，有必要从国际系列风险事件中深刻思考成因，及时有效地修复长期困扰广东金融体系的风险因素，如相关法律法规以及部门规章制度的“政出多门”情况导致金融监管遇到央地协同、跨部门协调困境，从而导致难以形成监管合力等。充分强调“监管姓监”的定位，用强问责真正落实强监管，才

能不断健全广东金融风险预防、预警、处置、问责制度体系，才能真正为维护广东金融体系稳定筑牢防火墙，为我国金融业构建发展新格局提供强劲助力。G

作者：谢许潭为广东省社会科学院国际问题研究所副教授，中共中央党校国际战略研究院国际政治博士学位，主要研究方向为粤港澳大湾区的国际传播和对外开放等

注释：

- ① Global Financial Stability Report---Safeguarding Financial Stability amid High Inflation and Geopolitical Risks, IMF, April 12, 2023, p.6.
- ② 《美欧银行业危机背后的混业经营百年纠结》，上海证券报，2023年5月30日。https://finance.sina.cn/2023-05-30/detail-imyvnsyq7989416.d.html?cid=76658&node_id=76658
- ③ Global Financial Stability Report---Safeguarding Financial Stability amid High Inflation and Geopolitical Risks, IMF, April 12, 2023, pp.2-3.
- ④ Global Financial Stability Report---Safeguarding Financial Stability amid High Inflation and Geopolitical Risks, IMF, April 12, 2023, pp.4-12.
- ⑤ Commodity Prices to Register Sharpest Drop Since the Pandemic, Worldbank, April 27, 2023, <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2023/04/27/commodity-prices-to-register-sharpest-drop-since-the-pandemic>
- ⑥ 李少辉等：《广东省金融生态显著改善 金融业实现三个“一万亿”》，中国经济导报，2022年9月23日。
- ⑦ 《广东省金融生态显著改善 金融业实现三个“一万亿”》，中国发展网，2022年9月23日。<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1744751512036880045&wfr=spider&for=pc>
- ⑧ 《广东银行业多项指标稳居全国第一 整体发展持续稳中向好》，羊城晚报，2023年5月28日。
- ⑨ 黄益平：《金融的价值：改革、创新、监管与我们的未来》，中信出版社，2021年版，第54页。
- ⑩ 《为中小银行“补血” 今年以来地方发行专项债超1200亿》，新浪网财经头条，2023年5月30日。
- ⑪ 《尚有2600多亿元中小银行专项债待发，涉三种注资模式，练自身造血能力仍是当务之急》，财经网，2023年3月22日。
- ⑫ 《广州银行密集发行同业存单 评级报告称资产质量面临考验》，投资时报，2020年10月23日。<http://finance.sina.com.cn/wm/2020-10-23/doc-iiznctkc7260681.shtml>
- ⑬ 同业存单是银行向银行借钱的凭证，被视为银行融资工具。一般是那些实力较弱的地方性银行遇到资金困难时，通过发行同业存单从实力较强的银行那里获得一批资金得以周转，而实力强的银行则可因此获得一笔利息收入。
- ⑭ 《一文读懂同业存单》，搜狐网，2023年4月27日。
- ⑮ 《全国政协委员、广东证监局局长杨宗儒：提高国有控股上市公司质量“零容忍”打击背信类犯罪》，证券时报，2023年3月6日。
- ⑯ 于力和刘吕科：《从全面风险管理视角审视硅谷银行事件》，《银行家》2023年第5期，第31页。<http://stock.hexun.com/2023-05-29/208754467.html>
- ⑰ 《珠海市地方金融风险检测中心揭牌》，2022年12月22日，广东省地方金融监督管理局。http://gdjr.gd.gov.cn/gdjr/jrxz/dfjr/content/post_4069551.html
- ⑱ 《澳门国际银行广州分行首发人民币同业存单 开创澳资银行境内发行同业存单先河》，中国网财经，2023年5月25日。<http://finance.china.com.cn/roll/20230525/5988157.shtml>

(编辑 / 王婷)