内部资料
仅供参考

ACOES Academy of China Open Economy Studies,UIBE 对外经济贸易大学国家对外开放研究院
BOERI Beijing Open Economy Research Institute,UIBE 对外经济贸易大学北京对外开放研究院

# 全球观察

# GLOBAL WATCH

对外经济贸易大学国家（北京）对外开放研究院主办 2023 年第 8 期 / 总第 89 期

## 本期聚焦

《现代外交》：硅谷银行危机及其对中国银行业的影响

彭博社：为什么西方银行纷纷倒闭会提升中国的吸引力

# 目录

**主流媒体报道** ..... 1

（一）半岛电视台：官方媒体报道：硅谷银行的倒闭为中国提供了教训..... 1

（二）《现代外交》：硅谷银行危机及其对中国银行业的影响..... 2

（三）《今日商业》：硅谷银行倒闭：中国和日本持谨慎态度，但认为目前不太可能出现类似硅谷银行的危机..... 7

（四）彭博社：为什么西方银行纷纷倒闭会提升中国的吸引力..... 9

（五）路透社：与预期一致，中国 3 月贷款基准保持不变..... 11

## 主流媒体报道

### （一）半岛电视台：官方媒体报道：硅谷银行的倒闭为中国提供了教训

《证券时报》称，硅谷银行（Silicon Valley Bank）的倒闭不会影响中国的金融体系，但为中国的银行业敲响了警钟。该媒体在 3 月 15 日的一篇社论中表示，硅谷银行式的倒闭不太可能在中国发生，但这一事件将“对中国中小银行的发展和中国金融体系的稳定产生重要影响”。硅谷银行 3 月 10 日的关闭扰乱了全球市场，迫使美国总统乔·拜登匆忙做出金融系统安全的保证，并促使美国采取紧急措施，让银行获得更多资金。

在中国，包括兰州银行、西安银行和厦门银行在内的小型银行的股票在过去一周的表现远逊于大型银行，因为人们担心它们的风险管理能力。广发证券在本周的一份报告中表示，在加息周期内，更容易受到利率风险影响的中国小型银行可能会遭受利差缩小和投资损失。

《证券时报》称，硅谷银行事件反映了美国对此类银行的监管放松，而中国过去几年的一系列金融监管改革清理了此类行业，遏制了影子银行的发展，降低了金融风险。此外，社论称，中国一直在堵塞监管漏洞。在最新举措中，中国上周表示将成立一个新的国家金融监督管理机构，加强对该行业的监督。该报表示：“尽管硅谷银行事件不会对中国金融市场产生实质性影响，但中国金

融业仍需从中吸取教训，始终把风险防控放在首位。”硅谷银行的中国合资企业也试图缓解客户和投资者的担忧，于 3 月 11 日表示，该公司拥有健全的公司结构和独立运营的资产负债表。

作者：佚名，2023 年 3 月 15 日

翻译：陈惠敏

（https://www.aljazeera.com/economy/2023/3/15/svb-collapse-offers-lesson-for-china-state-media-says）

## （二）《现代外交》：硅谷银行危机及其对中国银行业的影响

“美国硅谷银行”倒闭是一场危机，其始于美国当局于 2023 年 3 月 10 日（星期五）宣布关闭这家与美国官方科技界关系密切的“硅谷”银行，此前硅谷银行突然发现自己处于破产状态。许多人担心该银行的倒闭会对美国和世界其他国家的银行产生所谓的“多米诺骨牌效应”。因此，美国硅谷银行的客户，其中大部分来自科技公司，开始提取存款，因为他们需要流动性来获得项目所需的融资，这促使美国硅谷银行出售债券，尽管这并没有带来任何重大收益，并且为了弥补客户和向其存款的客户的提款，银行一直在亏损，这一情况在欧洲和世界各地的分行中尤为明显。这被认为是美国硅谷银行倒闭的主要原因，一年前，美联储曾加息以遏制美国和全球的通货膨胀。但高借贷成本已经耗尽了数字

和科技行业的私募股权，硅谷银行曾经从中受益。此外，高利率也侵蚀了长期债券的价值，这些债券被美国硅谷银行和其他一些银行机构吞噬。因此，美国存款管理局委托美国联邦存款保险公司，以免“硅谷银行”倒闭和破产的影响蔓延至整个银行业以及美国数字化、技术转型领域。美国“硅谷银行”被视为向美国和国外的技术、创新和数字化转型领域的新兴公司提供贷款的主要银行之一，除此之外，它还与全球各大风险投资公司建立了牢固的联系。鉴于该银行在加拿大和欧洲拥有多个子公司和股份，此外在中国也有一家合资企业，因此，破产危机和美国硅谷银行倒闭对世界各地的一些银行业产生了重大影响。

值得注意的是，中国的科技业是中国经济增长的主要引擎，同时它与“美国硅谷”的经济实体有着密切的联系。此外，许多总部位于中国的新兴公司都在硅谷银行有账户。这里说的是同一家美国公司。

“美国硅谷银行”倒闭的危机波及多国的银行业，比如，英国银行业是美国银行业的最大合作伙伴。英国当局试图迅速补救，承诺英国政府会制定一项计划，使英国科技公司能够在“美国硅谷银行”破产后维持流动性。尤其是此前，有人注意到储户致“美国硅谷银行英国分行”的信件报告已经延误。

在我看来，根据中国银行业和政府银行部门的估计，中国并没有受到“硅谷银行”倒闭和破产的太大影响，这证实了硅谷银行倒闭到目前为止对中国金融机构的影响“非常有限”。中国政

府强调，“与美国银行业相比，中国银行业非常强大、稳定，具有韧性”。美国银行的任何倒闭“都不会对中国银行体系产生重大影响”。中国官方银行业指标也显示，在美国硅谷银行宣布破产后，中国内地和香港股市于 2023 年 3 月 13 日（星期一）呈现了上涨。

另一方面，我们可以通过强调美国“硅谷银行”的倒闭对美国经济和全球银行业造成的沉重打击，以及对美国数字科技继续领先于中国以引领数字技术和人工智能发展的信心逐渐丧失，从而更准确地分析当前形势。因此，美国政府试图在全球范围内进行补救，承诺美国当局会在银行宣布破产后采取措施保护其储户的资金，并确认损失不会由纳税人承担。美国总统乔·拜登以自己的名义向所有美国公民保证，他们的银行系统是安全的，不会受到硅谷银行崩溃的影响。

据我分析，中国将从美国的这场危机中受益匪浅，吸引更多全球数字技术领域的投资者，特别是在中国成功发展新技术领域并进行现代数字化转型以发展生产，并将其城市转变为在全球范围内可与“美国硅谷”相竞争的创新中心之后，这一情况尤为明显。大型技术和数字研发中心在中国多个城市建成后，尤其是经过新冠疫情以及由此产生的危机之后，各行各业都需要快速数字化转型以及人工智能、网络智能技术的发展，技术创新不再被美国硅谷所垄断。中国拥有城市和农村数字化转型的国家级经验，由此中国建立了几家大型科技和数字公司，投入资金，引进国内外优

秀人才，让美国和全球技术汇聚中国并本地化。

中国进入“新技术和数字时代”是中国国家主席习近平实现“中华民族伟大复兴的中国梦”思想的一部分。中国的技术和数字创新与发展是全球经济的引擎。中国城市的转型对于中国在创新数字技术领域与美国和其他国家竞争，成为世界主要的技术和数字强国具有决定性作用。

因此，“硅谷”崩溃危机在不同程度上影响了全球银行业，但中国凭借其银行业和数字技术的实力以及习近平主席和中国共产党人在数字化转型中所做的努力而并未受其影响。除此之外，中国在大力推动创新，这一点在今年“两会”上得到了证实，会议强调了中国加快推进人工智能和数字化转型的必要性。因此，中国城市开始推动这种数字化转型势头，创造工作环境，吸引全球三分之一的科技公司将总部设在中国。中国与美国囊括了数字化转型技术领域 80% 的新兴公司，价值约 10 亿美元。

福建省是中国第二大出口、数字和技术贸易市场，其“自贸试验区”是中国全球数字贸易的中心。中国将“建立跨境电子商务产业园区，使其作为向世界各地出口数字技术的总部，在这里 eBay 公司继其上海分公司之后设立了第二家中国分公司。鉴于“福建”在数字技术产业领域的活跃度，微软决定在福建建立首个“创新研究所”。中国“首届数字峰会”也将在福建举办，福建现在成为中国向世界展示数字经济发展成果的窗口。

中国政府已经在为中国公司总部创造开发区，例如中国的

“小米公司”，甚至“谷歌”等美国巨头也在中国设立“研发”中心。中国已经成功地完成了许多交易，在技术领域和数字化转型领域建立并资助了新兴公司。此外，可负担的生活成本为在中国的商人、工人和外国投资者提供了一个有吸引力的工作环境，让他们投资于技术和新的数字化转型领域，这些都是我考虑的因素。世界上最大的科技公司，如商业资源公司“专家市场 (Expert Market)”，表明中国首都北京和硅谷是全球科技中心。中国政府在科技和数字领域提供的就业机会带动了中国经济的整体结构转型，也对城市的工资上涨产生了影响。受此影响，北京成为了中国乃至世界最富有的城市。

随着中外初创企业纷纷来到中国城市设立研发中心总部，打造科技中心，强劲注入资本，创造条件引进人才，科技创新不再局限于硅谷。外资主要集中在几个主要地区，这些地区的经济规模与工业化国家的国内生产总值相当。中国科技巨头作为数字化转型的发动机，正在推动这些城市的经济发展。中国科技产业和数字化转型集中在两大地区，其一是长三角地区，包括上海、苏州、杭州、无锡、宁波、常州，预计投资额约为 30 亿美元，相当于意大利这样国家的经济，另一则是位于“珠三角”的中国第三大科技产业和数字化转型城市区，包括香港、广州、深圳、福建、东莞、澳门。

最后，据我分析，中国银行业可以从美国硅谷银行倒闭的危机中吸取一些教训，除了降低借贷利率外，通过制定政策计划，

允许中国科技公司保持其永久流动性，不断巩固其地位。美联储加息导致了以硅谷银行为首的美国银行和银行业遭受重大危机，这也可以提供教训并从中受益。中国银行业监管机构也必须要求各大银行保留大量额外资本金，以备不时之需，应对可能冲击中国乃至全球银行业的突发危机，例如新冠疫情和美国硅谷银行倒闭的危机。这场危机涉及全球，这确实是最近所有经验所强调的，也表明中国银行业在应对突发危机方面取得了成功。

作者：Nadia Helmy，2023 年 3 月 15 日

翻译：石佳辰

（https://moderndiplomacy.eu/2023/03/15/silicon-valley-bank-crisis-and-the-impact-on-the-banking-sector-in-china/）

## （三）《今日商业》：硅谷银行倒闭：中国和日本持谨慎态度，但认为目前不太可能出现类似硅谷银行的危机

总部位于美国的硅谷银行倒闭后，中国和日本一直保持警惕。中国表示可以从这起事件中吸取教训，而日本认为银行存款结构的差异意味着其不太可能出现类似的危机。中国《证券时报》称，硅谷银行式的倒闭在中国不太可能发生，但这一事件将“对中国中小银行的发展和中国金融体系的稳定产生重要影响”。

该报称，中国通过一系列金融监管改革整顿了银行业，从而遏制了影子银行的发展，降低了金融风险。社论说，中国一直在

堵塞监管漏洞，并于上周成立了一个新的国家金融监管机构。该报称：“尽管硅谷银行事件不会对中国金融市场产生实质性影响，但中国金融业仍需从中吸取教训，始终把风险防控放在首位。”

与此同时，日本财务大臣铃木俊一表示，由于银行存款结构的差异，日本银行业不会面临类似硅谷银行倒闭的事件。铃木在国会表示：“日本的金融体系整体稳定。”他进一步补充道，银行有足够的资本缓冲来抵御风险。铃木表示，日本银行在外国债券投资组合中遭受的损失，大部分被持有股票的利润所抵消。铃木表示:“目前,日本银行业发生类似硅谷银行倒闭的可能性很低。”

他说，日本的地区性贷款机构面临的银行挤兑风险较小，因为他们的存款大多是针对个人的小型存款，而不像硅谷银行快速流动的大额存款。硅谷银行的债券投资组合突显了日本贷款人持有的巨额外国债券的风险，这些债券带来了超过 300 亿美元的潜在损失。

广发证券在本周的一份报告中表示，中国的小型银行更容易受到利率风险的影响，在加息周期内可能会遭受利差缩小和投资损失。硅谷银行在中国的合资企业也试图缓解客户和投资者的担忧，称其拥有健全的公司结构和独立运营的资产负债表。

作者：佚名，2023 年 3 月 15 日

翻译：陈惠敏

(https://www.businesstoday.in/silicon-valley-bank/story/silicon-valley-bank-collapse-china-japan-wary-but-believe-svb-like-crisis-not-

likely-for-now-373421-2023-03-15)

## （四）彭博社：为什么西方银行纷纷倒闭会提升中国的吸引力

过去的一周再次表明全球化金融体系的危险之一即是问题有可能迅速转移，颠覆主要经济体的前景。硅谷银行的倒闭与瑞士信贷集团（Credit Suisse Group）的倒闭之间的联系并不明显。硅谷银行是一家地区性银行，甚至没有被指定为全球系统重要性银行。然而，由于对美国小型银行信心的下降，其影响还是蔓延到了苏黎世。

对中国来说，这是对资本控制价值的又一次提醒，资本控制与其金融部门相隔。这些新情况降低了北京促进一体化的积极性，并主张在利用香港作为与全球体系的可控连接的同时保持相关限制措施。以罗伯·苏巴拉曼为首的野村控股（Nomura Holdings）经济学家本周在给客户的一份报告中写道，“金融不稳定正在全球范围内加剧信贷风险规避，并增加了许多经济体衰退的可能性，只有一个明显的例外：中国。”多年来，包括中国央行在内的中国监管机构中有改革意识的专家支持这样一种观点，即美国和欧洲金融机构增加在中国资本市场的存在将有助于资本市场的现代化。过去，中国的信用评级机构会将几乎所有的国内公司评为投资级。就在几年前，超过 40% 的国内公司债券获得了最高 AAA 评级。

改革派希望让外国机构参与进来，帮助彻底改革这些做法。中国公司债券市场也有一些非常非正统的做法，包括公司秘密订购自己的债券出售，以激发投资者对这些证券的更广泛热情。海外投资银行也被邀请参与，以协助改变这一现状。在资产管理领域，贝莱德股份有限公司等外国共同基金经理获得了许可证。

机构投资者在中国的影响力很小，股市在很大程度上都是由个人散户投资者推动的。当家庭不以现金形式持有储蓄时，他们会将储蓄投入房地产（而不是共同基金或保险产品）。中国更希望，减少壁垒和引进外国公司将有助于提高其金融系统的效率，并鼓励在风险回报计算的基础上分配信贷。改革者认为，这将提高整个经济的生产力，增加收入和发展。但过去一周从加州到苏黎世的事件表明，西方公司无法保证取得更好的结果。

全球审计巨头毕马威会计师事务所对现已倒闭的硅谷银行和签名银行，以及在硅谷银行倒闭后受到严格审查的加利福尼亚第一共和国银行发表了清白的审计意见。（即使在 3 月 16 日披露了 300 亿美元的现金注入后，该银行仍然陷入了大麻烦。）

在中国，监管机构本周对德勤会计师事务所进行了处罚，原因是其在对坏账管理公司中国华融资产管理有限公司的审计工作中存在失误。

这一事件也发生在中国金融监管机构改革的背景下。本周，中国宣布将成立新的金融机构。

这对金融监管和技术专家推动中国更接近西方市场意味着什

么尚不清楚。更可以肯定的是，如果银行业的压力现在使大多数发达国家陷入衰退，同时还伴有持续的高通胀，那么中国推动金融一体化的动力就会减弱。从印尼到巴西，中国作为合作伙伴和某种模式对新兴市场的吸引力只会越来越大。

野村证券的经济学家得出结论，“中国极有可能成为今年新兴市场的重要增长极”，尤其是亚洲新兴市场。

作者：Chris Anstey，2023 年 3 月 18 日

翻译：陈惠敏

(https://www.bloomberg.com/news/newsletters/2023-03-18/why-svb-credit-suisse-crises-may-boost-china-s-economy-new-economy-saturday)

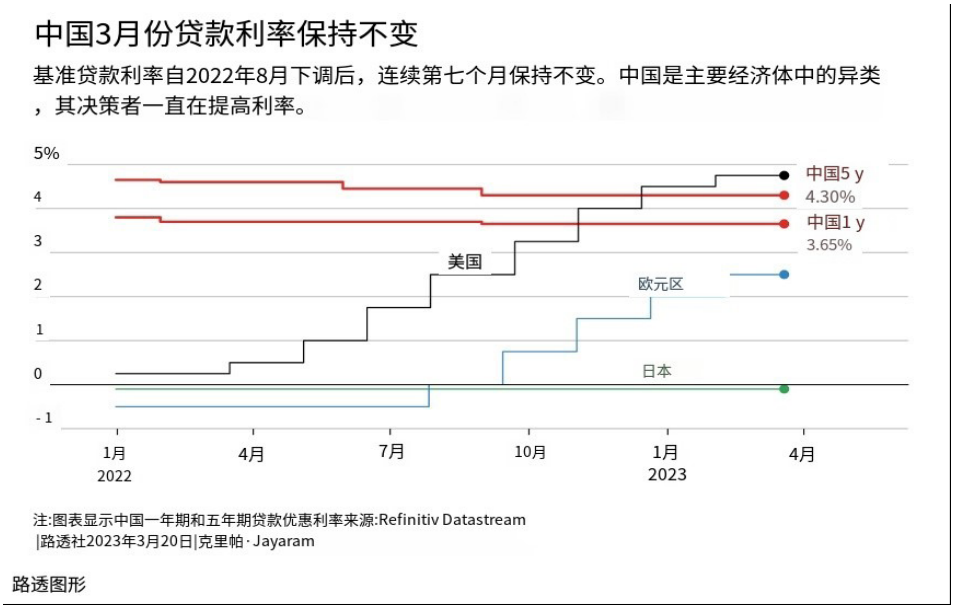
## （五）路透社：与预期一致，中国 3 月贷款基准保持不变

正如预期的那样，中国 3 月份连续第七个月保持基准贷款利率不变。中国经济已从疫情中复苏，并在上周采取的政策行动中受益。市场观察人士表示，在中国人民银行 3 月 17 日宣布下调银行存款准备金率后，进一步放松货币政策的必要性有所减弱。

3 月 20 日，一年期贷款优惠利率（LPR）维持在 3.65%，而五年期 LPR 保持在 4.30% 不变。仲量联行（Jones Lang Lasalle）首席经济学家布鲁斯·庞表示：“短期内降息的必要性和紧迫性并不高。”

他表示，尽管复苏步伐仍在加快，但受到人民币汇率和全球货币紧缩等因素影响，中国在放松货币政策方面受到了限制。

经济学家表示，如果中国在其他国家加息的同时降息，利差扩大将给人民币带来下行压力，并有资本外流的风险。过去两周的一系列数据显示，随着消费和基础设施投资推动经济从疫情影响中复苏，2023 年前两个月经济活动有所回升。这抵消了全球需求疲软和中国房地产行业持续低迷的影响。




在上周进行的路透社民意调查中，所有 22 名受访者都预测两项贷款优惠利率不会发生变化。在之前的调查中，这种一致性是罕见的。澳新银行高级中国策略师邢兆鹏区分了央行管理 LPR 和银行存款准备金率方面的目标（LPR 是央行促进或抑制需求的主要工具）。他表示，上周的降准是对本月两家美国地区银行倒闭的反应。

作者：佚名，2023 年 3 月 20 日

翻译：陈惠敏

(https://www.reuters.com/world/china/china-keeps-lending-benchmarks-unchanged-march-expected-2023-03-20/)

主编：王颖 执行主编：海尔 Pelagia Karpathiotaki 编辑：徐天鹏 黄希韦 版面：盛茜

2023 年第 8 期（总第 89 期） 内部资料 免费交流

主办单位：对外经济贸易大学国家（北京）对外开放研究院 印制时间：2023 年 3 月

地　　址：北京市朝阳区惠新东街 10 号对外经济贸易大学科研楼 602 室

网　　址：http：//acoes.uibe.edu.cn

电　　话：010-64494672

邮　　编：100029

声　　明：

1. 本报告中的信息和数据来自于公开资料，仅供内部参考，不代表本研究院立场。

2. 未经授权，不得擅自引用及传播。