

## 新闻稿

### 硅谷银行破产事件凸显货币紧缩政策下金融稳定风险加剧

中国，2023年3月20日 – 3月10日，美国加利福尼亚州和联邦银行监管机构以“流动性不足和资不抵债”为由关闭硅谷银行 (SVB) 并控制其客户存款。这是继 2008 年华盛顿互惠银行倒闭后美国历史上第二大金融机构倒闭事件。虽然该银行专为硅谷地区的科技初创公司提供金融服务，但据估计，截至 2022 年底，SVB 已成为美国第 16 大商业银行，总资产约为 2090 亿美元。虽然该银行的倒闭似乎并非出于系统性原因，但这一事件凸显了加息对金融稳定的影响，以及美国科技行业面临的高风险。此外，还提醒我们货币紧缩政策的影响远比我们想象的更加深远。

**客户群不够多元化是该银行倒闭的主因，但也与当前货币政策的收紧不无关系**

SVB 专为科技和生物技术行业提供金融服务。疫情期间，随着加州科技行业的蓬勃发展，SVB 的存款大幅增长（2021 年增长 86%），并大举投资美国国债和抵押支持证券。

这种商业模式使得 SVB 在以下两个方面极易受到加息影响：

- 首先，高利率对其科技客户群的打击尤为严重。这导致了创投资金的减少，加剧了科技公司的现金消耗。因此，SVB 在 2022 年出现客户资金外流。
- 第二，由于美联储的加息，美国证券价格下跌，导致 SVB 资产缩水。

SVB 财务状况的恶化，以及随之而来的客户和投资者信心的丧失，最终引发了银行挤兑。3月9日，该银行股价暴跌约 60%。同一天，投资者和储户试图从该银行取款约 420 亿美元。出于无奈，监管机构只能选择关闭 SVB。3月12日，监管机构宣布，将保障所有存款人获得全额补偿，这超出了法律通常规定的担保范围。

#### 市场担忧危机蔓延

尽管美国联邦存款保险公司估计美国银行业已经存在约 6200 亿美元的未计价损失，但从目前来看，SVB 遭遇的更像是个体性而非系统性问题。美国大型银行的多元化程度远高于 SVB。市场担忧主要聚焦与 SVB 情况类似的地区性银行。3月10日，第一共和银行 (First Republic Bank)、西太平洋合众银行 (PacWest Bancorp) 和 Signature Bank 等多家银行纷纷停牌。3月12日，监管机构宣布关闭签名银行 (Signature Bank)，该银行是服务加密行业的主要银行之一。

为防止危机蔓延，美国监管机构宣布了一项新的紧急贷款计划，旨在确保“银行有能力满足所有储户的需求”。他们还表示，已做好准备应对任何可能出现的流动性压力。

#### SVB 破产事件凸显美国科技行业风险加剧

近年来，不断上升的利率使初创企业越来越难以获得资金，阻碍其估值提升和实施宏伟项目。此外，由于宏观经济环境的恶化，该行业的广告收益也在不断下降。所有这一切导致了该行业近期的大规模裁员。我们认为，高利率和这一重要融资机构的破产可能会给美国科技行业带来更多动荡。

#### 刚刚实施加息的央行面临艰难抉择

这些事件凸显了美联储面临的三难困境：既要维持价格稳定，促进充分就业，同时又要确保金融稳定。SVB 的破产导致投资者对于美联储即将在 3月21-22日召开的会议上加息 50 个基点的预期迅速降温。此外，这些事件还提醒我们，无论是从宏观经济角度还是金融角度来看（从这一角度来看风险更大），货币紧缩政策的影响具有很大的滞后性。

## 媒体联系人

程驰: +86 21 6171 8112 – [chloe.cheng@coface.com](mailto:chloe.cheng@coface.com)

### 科法斯：携手共创安全贸易

凭借超过 75 年的丰富经验及最完善精细的全球网络，科法斯集团成为全球信用保险及相关的专业服务的领航者，专业范畴涉及保理，单一风险保险，债券和企业资讯服务等。科法斯的专业团队，紧跟世界经济格局，为全球 100 个国家/地区的 50,000 家企业客户提供帮助，使业务稳健地成长。根据科法斯的即时洞察和专业建议，我们协助企业作出信用风险决定。集团提供有关其商业伙伴的可靠资讯，保障企业国内外应收账款风险，强化企业的业务能力，帮助企业在内贸和海外市场愈发成熟。2021 年，科法斯全球员工人数约 4,538 名，总营收为 15.7 亿欧元。

如需了解更多信息，请访问 [coface.com.cn](http://coface.com.cn)

COFACE SA. 在巴黎泛欧交易所 A 区上市。

ISIN 代码: FR0010667147 / 股票代码: COFA

COFACE SA 自 2022 年 7 月 25 日起对其通讯内容进行认证，

请前往 [wiztrust.com](http://wiztrust.com) 查验真伪。

