

美国当地时间3月10日，美国硅谷银行宣布破产。仅隔2天，总部位于纽约的签字银行，也被监管机构要求关闭，理由是该银行存在系统性风险。

接二连三的美国银行危机，引发余波不断。更多人担心，这或许只揭开了美国中小银行流动性风险的“冰山一角”，在宏观市场环境波动与银行自身既存风险的双重作用下，蝴蝶效应正在产生.....



避免风险

风险，离我们并不远。

2008年的金融危机让人们认识到，金融风险一旦传播开来，很容易像多米诺骨牌般引发连锁反应。打那之后，各大经济体逐步将维护金融稳定的重点聚焦于防范系统性金融风险，中国也不例外。

“牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。”如今回头看，我国在金融领域的一系列强硬举措正是为了守住这条底线。

比如对“明天系”“安邦系”“华信系”、海航集团等风险程度高、资产负债规模大的高风险集团进行了“精准拆弹”。

果断接管了包括包商银行在内的10家“明天系”金融机构，稳妥处置锦州银行、恒丰银行等中小金融机构风险，避免了轰然倒塌的风险，同时也阻断了风险的扩散和传染。

比如面对一些房地产企业暴雷、违约导致的风险溢出，迅速出手。

2022年11月，央行、银保监会联合发布了十六项具体举措，从贷款投放、保交楼、房企纾困、租赁融资等多方面支持房地产市场平稳健康发展。

紧接着，证监会也调整优化5项措施，进一步通过资本市场支持房地产企业，化解风险。

以及针对互联网金融风险的专项整治，近5000家P2P网贷机构已全部停业；遏制境内虚拟货币交易炒作，中国境内比特币交易量全球占比从90%以上迅速下降至10%；深入实施金融领域反垄断和反不正当竞争，推动平台企业金融业务规范健康发展

。

完善金融风险防控的体制机制也在不断建立。

比如存款保险制度。目前，中国所有存款类金融机构都加入了存款保险，能够为99%以上的存款人提供全额保障。

还比如A股注册制推行。

全面实行注册制，将给公众一个更加规范、透明、可预期的资本市场。同时，加强事中事后监管，对资本市场违法违规行为“零容忍”。企业发行上市有了更高效率和可预期性。

再如今年全国两会，中国金融监管体制改革又迈出重要一步——

新成立的金融监管总局，它将覆盖除证券业之外的金融业监管，包括金融领域中最重要银行业和保险业，这样的监管格局更加全面、集中、统一，能够避免过去多头监管出现的一些问题，顺应了现在市场发展的需要。

“硅谷银行的风险，金融机构都会面临。”在浙江大学公共政策研究院、浙江省公共政策研究院执行院长金雪军教授看来，监管体制的完善，监管效率的提升，能有效减少监管盲区和金融风险的堆积，但防范风险的关键还在于市场主体本身。这次风险的本质，是典型的流动性管理中期限错配的引发的危机。

对此，金雪军提出三点启示。

首先，包括金融机构在内的所有市场主体，都必须不断提升流动性管理能力，而不是被动的在经济大环境中沉浮。

其次，市场主体应加强对直接融资和间接融资之间的平衡。“尤其是高新技术行业，需要有更多长期、稳定的股权资金的注入，才能有助于创新的持续性，避免短期行为的产生。”金雪军认为。

最后，金融机构必须坚守为实体经济服务的初心。

“硅谷银行为了赚取利差，把大量资金买入长期国债，事实上脱离了原有的科创银行的属性，脱离了实体经济，这更从反面印证了金融体系运行平稳，必须切实服务实体经济。”金雪军进一步表示。

“转载请注明出处”