



硅谷银行的下一站

3月11日，创业孵化器 Y Combinator 向美国财政部长耶伦和其他监管机构发布了一份由数百名创始人和首席执行官签署的请愿书，要求“救济和关注在硅谷银行存款的小企业、初创企业及其员工”。

风投公司 General Catalyst 首席执行官 (CEO) 赫曼特·塔内加 (Hemant Taneja) 也在同一天发表声明，称“过去 48 小时内发生的事件令人深感失望和关切”，呼吁减少此次事件的影响，避免科技行业陷入更糟境地。包括红杉资本在内的约 125 家风投机构签署了上述声明。

3月13日，美国财政部、美联储、美国联邦存款保险公司 (FDIC) 及时出手平息硅谷银行破产风波。三方发表联合声明，正采取行动防止美国银行业危机蔓延，硅谷银行储户可于 3 月 13 日取出所有资金，与硅谷银行破产有关的任何损失都不会由纳税人承担。在 2008 年爆发的金融危机期间，FDIC 将存款受保

上限从 10 万美元提高到 25 万美元，这次硅谷银行的解决方案显然超出了“存款 25 万美元”限额，给不少存款人吃了定心丸。

与此同时，为保护美国储户资金安全，美联储宣布将通过创建新的银行期限资金计划 (BTFP)，向银行、储蓄协会、信用合作社和其他合格的存款机构提供最长一年的贷款，以美国国债、机构债务和抵押贷款支持证券以及其他合格资产为抵押。这些资产将按面值计价。美联储表示，BTFP 将成为高质量证券的额外流动性来源，消除了机构在压力时期迅速出售这些证券的需要。

破产的硅谷银行得到了联邦存款保险公司的保护，让美国中等规模银行联盟 (MSBCA) 也坐不住了。3月19日，MSBCA 致函联邦存款保险公司，要求为所有存款提供未来两年的保险。信函认为，如果 FDIC 拓宽存款保险的承保范围，将立即让小型银行面临的挤兑潮戛然而止、稳定美国的银行业并极大程度地降低发生更多银行倒闭的可能性。

董毅智律师指出，美国中小银

上图：2023 年 3 月 15 日，美国华盛顿，参议院多数党领袖，民主党议员查克·舒默在国会大厦谈美国银行系统。3月10日，美国硅谷银行倒闭，金融监管机构担心硅谷银行引发的风险会蔓延到更多金融机构。

行逼宫联邦存款保险，实际上是让纳税人为银行过往高风险经营买单。在董毅智看来，硅谷银行破产危机，特朗普也出力不少。从金融监管立法维度来看，硅谷银行虽然名字都叫银行，但与多元化经营的大型银行不同，硅谷银行并没有大量的零售用户基础，经营的业务也偏向于高风险创投企业。“特朗普当选后就急急忙忙放松监管，在 2018 年修订多德-弗兰克法案时，将系统重要性银行的资产认定标准从 500 亿美元提高至 2500 亿美元，不仅放宽了硅谷银行的现金储备要求，同时也不强制要求该行每年都参与美联储的压力测试。该法案也免除资产规模小于 100 亿美元的银行适用沃尔克规则，然后因此受益的银行成了本次危机的重灾区。”

最值得一提的是，极力推动这一法案的硅谷银行 CEO 贝克尔，在硅谷银行破产前的 11 天前，以 360 万美元（约合 2468 万元人民币）的价格出售了 12451 股股票，平均价格为每股 287.42 美元，CFO、CMO 也分别套现跑路，只留下了硅谷创业者们徒悲伤。

董毅智律师说，美国和中国搞脱钩，导致高通胀成为美国最大的经济问题，美联储只有通过提高资金价格成本，面向全世界范围，来维持收割力度。这实际上也是在透支美元的信用。由于美元是全球硬通货，美国拥有印钞优势，如果美联储无节制地印钞，会对持有美债的国家组织和个人造成直接损失，他们相当于间接承担了救助美国储户的成本。最终，全世界都要为美元买单，而最受伤的可能是欧洲和日韩。[R]