

以美国硅谷银行破产为戒分散风险

# 知己知彼居安思危 严防金融风险传染

■ 本报记者 王煜

最近一段时间,在投资人和创业公司中享有盛誉的硅谷银行破产爆出的惊天大雷震动全球金融界。相关新闻显示,美国加州金融保护和创新部发布公告,以“流动性不足和资不抵债”为由强制关闭该银行,并指定美国联邦储蓄保险公司为接管方。

“硅谷银行发生挤兑的根本原因在于其长期错配引发利率风险。在流动性宽松时期大量吸收存款并配置长期限的债券资产,导致潜在的利率风险大幅增加,美联储加息成为问题暴露的导火索。”中国银行研究院马天娇表示。

该事件也影响到一些中国上市公司。目前至少有20余家中国上市公司在交易所、互动平台发布相关消息。从上市公司披露信息来看,港股市场波及到的上市公司较多。十余家公司均发布公告,披露了在硅谷银行的存款额或存款占比。不过它们都表示,对公司影响并不重大。此外,不少公司也紧急澄清未在硅谷银行储蓄,未曾与硅

谷银行有业务合作,或未持有该银行账户或存款。

君合律师事务所合伙人郭涛在接受《中国贸易报》记者采访时表示,中资企业近年来的国际化程度越来越高,与2007年美国次贷危机和2008年国际金融危机之时相比,中资在美企业的数量、资产及业务规模等都有显著增长。硅谷银行危机的爆发,让众多在美中资企业更加直接和深刻地体会到美国金融系统和金融服务机构的潜在风险,并将加大力度充分了解美国的金融体系、金融机构及相关市场规则,采取各种措施依法保护其在美资产和业务的安全。

虽然硅谷银行危机事件尚未直接波及中国市场,但对中国的金融监管有重要启示。北大国发院智库宏观与绿色金融实验室副主任何晓贝表示,我国区域性中小银行面临的风险不容忽视。中国银行业的资产回报率低于美国同行,且资产中有相当部分不良资产未被纳入不良,可以算是“未实现损失”。如果

经济增长放缓,金融风险会进一步累积。虽然中国没有类似硅谷银行这样专注服务某一行业的银行,但许多中小银行长期扎根区域经济,资产的行业集中度很高,而行业风险最终都会成为银行的压力。例如,随着经济向低碳方向转型,高碳产业集中区域的城商行资产问题将逐步暴露。与此同时,硅谷银行事件也显示,哪怕是高增长潜力的行业在下行周期也可能对银行造成巨大压力。我国的绿色贷款、普惠贷款增速远超平均贷款增速,但如果缺少价格信号发挥指引作用,最终也可能对银行形成拖累。

“中小银行的风险可能通过金融风险传染演化成金融危机,防范系统性风险需要有效的审慎监管和政策工具。”何晓贝提到,从硅谷银行事件演化到瑞信被救助,证明目前大家对金融风险传染的理解还很有限,现有的风险监控指标和监管要求尚未能有效防御风险传染。我国虽然没有发生过全面的金融危机,但历史上也出现过多次

银行挤兑危机。随着金融市场化改革的深化,银行的风险可能逐渐暴露。监管当局应重视开展银行压力测试,尤其是开发能模拟金融风险传染的宏观审慎压力测试系统,构建金融风险监测指标体系,丰富审慎政策工具箱,以防范系统性金融风险。

“对于中企和投资者而言,建议做最坏的打算和最充分的准备,居安思危、亡羊补牢。以历史为鉴,充分考虑过往金融危机可能造成的潜在风险和影响,提前安排和部署,提高抗风险能力。”郭涛表示。

在资金存管方面,郭涛建议中资在美企业要充分了解相关国家和地区的金融体系和制度、金融机构及相关市场规则,特别是与客户资产保护和赔偿相关的规则;根据客户的不同业务需求选择不同的金融机构提供服务。比如,如果是开户存款业务,尽量选择相关业务风险低且抗风险能力强的金融机构提供服务;尽量在不同服务机构甚至不同国家和地区范围内分散和对冲风

险;充分了解相关国家和地区的客户风险保障体系和制度,提高自身抗风险能力,比如购买客户存款财产保险等;提前做好相关风险处置预案,以便在发生风险之时迅速做出反应和反馈,尽量将可能造成的损失降到最低。

马天娇表示,从短期来看,硅谷银行倒闭或将对初创企业的流动性带来挑战。数据显示,2022年美国44%的科技与生物健康IPO初创企业是硅谷银行的客户,如果取款困难,这部分初创企业的资金链或将面临较大压力。从长期来看,由于硅谷银行与其他金融机构关联较少,几乎不存在交叉风险,硅谷银行倒闭大概率不会引起系统性危机事件。但需要关注的是,该事件对科技投资或产生一定影响,尤其是以硅谷银行为代表的投贷联动融资模式在加息背景下腹背受敌,势必影响科技企业融资环境。不可否认的是,硅谷银行流动性危机给科技投资市场蒙上一层阴影,2023年注定是充满挑战的一年。

## 上市公司并购活跃 头部企业优势明显

本报讯 联储证券日前发布了《2022年度A股并购市场总结与2023年度展望》报告,认为A股上市公司并购市场活力重现,产业整合、头部聚集等特征都揭示着并购市场进入新篇章,而高市值公司或行业龙头公司可以获得更多的并购资源,未来发展的空间更加广阔。

统计结果显示,2022年共有1961起资产收购交易由市值百亿以上的上市公司发起,占交易总数量的44%,且这些资产收购是由904家百亿级上市公司发起的,这些上市公司占A股市值百亿级上市公司总量的比例为56%,较上年同期提高了10个百分点,进一步验证了头部集中化的趋势。

从上市公司并购重组交易的行业分布上看,生物医药行业的并购交易最为频繁,已连续三年蝉联榜首;基础化工、电力、电子设备和机械设备等传统行业表现愈发活跃。此外,2022年共有387家上市公司发起设立产业并购基金,从基金的投资领域上看,除了市场追捧的新能源、半导体等行业外,集成电路、高端制造、大消费、汽车及零部件、基础设施建设等传统行业也是投资重点领域。

对于当前的上市公司并购趋势,中国上市公司协会党委书记孙念瑞表示,2016年以来,随着并购重组相关法律法规的修订和配套监管措施的推出,蹭热点、炒概念、“三高”并购大幅减少。在汲取前几年盲目扩张、跟风炒作的教训后,并购行为日趋理性,围绕主业转型升级、服务实体经济的市场化并购案例明显增多。

有研究表明,环境、社会和治理因素(ESG)将是企业未来并购过程中的重点考虑要素,基于ESG投资框架下的并购重组也将成为企业绿色转型的重要基础。“并购双方要高度重视ESG所发挥的长期积极效应,走绿色、低碳的可持续发展之路。”孙念瑞表示,核心竞争力决定了企业抵御风险能力和韧性。在复杂严峻的国际国内形势下,上市公司要落实好提高上市公司质量的主体责任,念好自己的生意经,做精主业、增强内功,努力提高自身核心竞争力。(穆青风)

## 河北省深化“精细服务” 优化税收营商环境

■ 本报记者 王煜

河北省优化营商环境又有新动作。近日,河北省政府新闻办举行“河北省积极推进便民办税 着力优化税收营商环境”新闻发布会。国家税务总局河北省税务局党委委员、总会计师李亚松在发布会上表示,近年来,税务局始终把优化税收营商环境作为激发市场主体活力和发展动力的重大任务,作为发挥税收职能作用助力河北省高质量发展的重要职责。

“以深化‘精细服务’改革试点为契机,河北省内着力构建优质税收营商环境。”李亚松表示,河北省税务局作为全国“精细服务”改革专项试点单位,以建成“线下服务无死角、线上服务不打烊、定制服务广覆盖”税费服务新体系为总目标,探索推进“精细服务”改革。

在线下服务体系方面,围绕“线下服务无死角”目标,重点推进智慧办税网点体系建设。制发《智慧办税服务厅标准化建设基本规程》,建设升级智慧办税厅74个,设置智慧微厅84个,配置自助办税终端4087台,在3万台政务服务终端上部署税费服务功能,推进京津冀跨区域自助税费服务,实现自助办税终端跨区域部署,纳税人缴费人办税缴费时间大幅缩短。

“此外,河北省内连年开展‘便民办税春风行动’,以打连发、呈递进方式推出系列便民举措,持续优化税收营商环境。”李亚松表示,自2014年以来,国家税务总局持续打造“便民办税春风行动”税收服务品牌,每年围绕一个主题,推出一系列便民举措。10年来,省税务局结合省情、因地制宜、逐项细化,推出便民措施,使税收政策落实由“大水漫灌”式辅导逐步转向“精准滴灌”式推送;使办税服务由“线下为主”的传统窗口办税模式逐步转向“线上办税、问办一体”的非接触式智

能办税模式;使办税流程由“繁冗复杂”逐步转向多表合一、报退合一、小额快速退税等“简便易行”的办税过程,为纳税人缴费人带来更加精细化、智能化、便捷化的办税体验,税收营商环境得到持续优化。

积极推进精细服务提档。致力于从纳税人缴费人最需要的服务出发,提升咨询、办税、维权等环节服务模式,推进办税服务精细精准化。例如,运用税收大数据,在尊重企业意愿的前提下,帮扶企业畅通供应链,助力企业复工复产;逐步提供并完善大企业“集团‘税企直连’”服务;进一步升级“远程帮办 办问协同”服务模式。

同时推进智能办税提速。致力于从与纳税人缴费人关系最密切的办税出发,优化多种电子系统功能,推进办税方式智能便利。例如:整合税务、人社、医保部门的社保缴费事项,推进参保缴费全流程业务“一网通办”;在张家口市局和雄安新区局前期推广数字人民币缴纳税费的基础上,在电子税务局和办税服务厅增设数字人民币缴纳税费新功能,丰富数字人民币缴纳税费应用场景;为跨省经营纳税人缴费人提供更加便利化的缴税方式,实现足不出户即可跨省缴税。

持续推进精简流程提档。致力于从纳税人缴费人体验最直观的流程出发,简化部分办税事项,推进办税流程精简高效。例如:加强登记业务协同,简化变更登记操作流程,使纳税人缴费人在市场监管部门依法办理变更登记后,无需向税务机关报告变更登记信息,税务机关根据市场监管部门共享的变更登记信息自动同步予以变更;优化电子税务局印花申报,探索实现“一键零申报”,优化纳税人缴费人纳税申报体验。

## CPA义工队参加 中企港岛西关爱队第一次会议

本报讯 2023年3月22日,中国专利代理(香港)有限公司(CPA)义工队参加中企港岛西关爱队在光大中心举行的第一次会议。

港岛西关爱队是由光大(香港)、人保(香港)、国开行(香港)、中航集团、CPA、中国法律服务、云南天成及中银(香港)8家企业组成的义工队。

会议期间,各代表均提出意见制定常态化义工活动的服务方向,及各成员需要履行的义务,也确定了上半年的部分活动。为表支持,各企业的领导及港岛西地区联系的代表均出席,为义工活动支持打气。

(来源:中国专利代理(香港)有限公司)



吉林省珲春市拥有对俄铁路口岸和公路口岸,是“一带一路”的重要节点。珲春口岸可直通俄罗斯扎鲁比诺、符拉迪沃斯托克等港口城市,是我国对俄贸易重要通道。图为珲春公路口岸的货运现场。新华社记者 颜麟蕴 摄

## 中国制定集装箱国际标准获准发布

国际标准化组织中央秘书处日前在日内瓦正式发布了华东师范大学包起帆教授领衔制定的集装箱国际标准(ISO/TS 7352:2023 集装箱NFC/二维码箱封),这是我国在物流和交通运输领域国际标准制定中的一大突破,以数字化助推集装箱物流标准化升级。

包起帆团队历时8年完成集装箱NFC/二维码箱封技术研发和产业化应用,并形成了国际标准,为提升国际集装箱运输智能化水平,降低物流成本作出积极贡献。

集装箱是全球物流运输的“细

胞”,为保证运输安全和明确责任认定,每一个集装箱上都需要有一个箱封,作为运输交接凭证,如果箱封被打开或破损,可作为依据判断物流运输中哪个环节出现安全或管理问题。

包起帆团队的发明就是将这个箱封从机械化变成数字化。机械箱封存在两个问题:一是容易被非法打开或偷换,致使物流过程中走私、偷渡、货物失窃等问题频发;二是由于没有自动识别功能,每次安装箱封后都必须手工录入相关信息,不仅效率低,还容易出现错误。

为实现集装箱箱封的“实时化、可视化、可追踪、大数据融合”,包起帆团队发明了基于北斗/低轨卫星的天空地一体化集装箱监控终端,以及集装箱NFC/二维码箱封等系列产品。

这些发明解决了行业痛点问题。包起帆说:“集装箱NFC/二维码箱封就是集装箱的‘电子锁’,可以通过它实时监测集装箱的运输轨迹和安全动态,从而掌控物流流向,实现全程监控。”

目前,集装箱NFC/二维码箱封已在我国检验检疫、内贸集装箱

运输、危险品运输、石油化工、能源运输、食品及日化品运输、物流快递等方面开展应用。

中外运集装箱运输有限公司总经理赵春吉介绍,从2019年起,中外运集装箱运输有限公司率先使用符合ISO/TS 7352规定的NFC/二维码箱封,并在旗下的中日、中韩、东南亚航线上广泛应用。

包起帆介绍,已有生产厂家批量生产NFC箱封和二维码箱封,近600万个新型箱封销往美国、加拿大等地,且订单量逐年增加。

(贾远珺)

## 听证会后TikTok在美国何去何从

■ 本报记者 范丽敏

当地时间3月23日的5个小时听证会,并没有缓和美国政界对TikTok的敌意。接下来,美国可能将对TikTok采取哪些措施?

“我认为,美国或将采取以下三种措施。”德恒律师事务所硅谷办公室主任、管理合伙人朱可亮在接受《中国贸易报》记者采访时判断说,第一种,美国可能会禁止政府人员使用TikTok。

事实上,这种禁止政府人员使用TikTok的做法已被不少国家采用。今年3月,丹麦国防部禁止其工作人员在公务手机和其他设备上使用TikTok,英国、法国也决定在政府手机上禁用TikTok。

“第二种,美国可能会要求TikTok通过第三方机构监督平台对于美国用户数据的使用,或者要求TikTok相关数据必须存储于美国,并不能随意外传。”朱可亮说,这或将增加TikTok运营成本。

朱可亮告诉记者,第三种,美国可能会通过相关法案,TikTok必须由美国公司或个人控股。

在此次听证会之前,美国国会众议院3月1日通过一项法案,授权美国总统拜登全面禁用TikTok。美国参议院12名议员3月7日又联

合提出一项法案,要求给予白宫更大权力封杀包括TikTok在内的外国相关技术。

对此,TikTok已经做了一系列调整。TikTok发言人称,缓解美国安全担忧的最好方式,是对用户数据和系统提供透明的、立足美国的保护,并且由第三方进行监督、审查与验证。

目前,TikTok已经投入15亿美元在美国推出“得克萨斯计划”,将美国用户的数据存储在得克萨斯州的美国甲骨文公司,以确保安全。

对于美国政府的做法,中国外交部发言人毛宁指出,中国政府高度重视并依法保护数据隐私与安全,从来没有也不会要求企业或个人以违反当地法律的方式,为中国政府采集或提供位于外国境内的数据信息和情报。美国政府迄今没有提供任何证据证明TikTok威胁美国国家安全,却一再对有关企业做有罪推定和无理打压。我们也注意到有美国国会议员表示,寻求禁止TikTok是额外的政治迫害,美方应当切实尊重市场经济和公平竞争原则,停止无理打压外国企业,为各国企业在美投资经营提供开放、公平、公正、非

歧视的环境。

对于美国未来可能采取的措施,朱可亮建议,TikTok应进一步加强合规,更多地引入独立董事、独立监事等第三方,以更开放的姿态向美国政府表明TikTok的相关数据是非常安全的,并确保不会将这些数据随意外传。与此同时,TikTok可以进一步与美国政府沟通,在数据安全和信息处理等方面提供透明和合作的态度与行动。

如果在美遭全面封杀,朱可亮认为TikTok可以联合用户一起起诉美国政府。

此前,类似的案件大都取得胜利。以朱可亮参与的“美国微信用户联盟诉特朗普”案为例,时任总统特朗普2020年8月6日签署行政令,称微信对美国国家安全构成威胁,将在45天后禁止任何美国个人或实体使用微信。经过数月的努力,美国法院最终叫停了这一再对有关企业做有罪推定和无理打压。我们也注意到有美国国会议员表示,寻求禁止TikTok是额外的政治迫害,美方应当切实尊重市场经济和公平竞争原则,停止无理打压外国企业,为各国企业在美投资经营提供开放、公平、公正、非

成了他们的代际身份和共享的文化记忆。

“如果美国政府封杀TikTok,很多美国人尤其是年轻人其实也是反对的。”朱可亮表示,TikTok还可以引用美国宪法第一修正案进行维权,因为禁止TikTok相当于限制了用户的言论自由。

如果由美国公司或个人控股TikTok,其实也不太容易。目前,TikTok估值已达500亿美元,有财力收购且在当前愿意收购的美国公司寥寥无几,那些美国科技巨头自身也面临着严峻的反垄断审查压力。

听证会之后,TikTok或将展开漫长而复杂的斗争。最关心TikTok命运的,或许是正在使用的1.5亿美国用户。

“这不仅是我的第一条TikTok,也是(第一条)关于TikTok话题的TikTok。”在美国政坛曝光率颇高的民主众议员亚历山德里娅·奥卡西奥·科尔蒂斯在其第一条TikTok视频中这样说。随着潜在的TikTok禁令在美国临近,奥卡西奥·科尔蒂斯用这样一种方式表达对这款短视频APP的支持。

服務四海 誠信天下



中國專利代理(香港)有限公司  
CHINA PATENT AGENT (H.K.) LTD.  
www.cpahkltd.com



广告