

瑞银同意收购瑞信

有分析警告:两大巨头合并可能是一场冒险

瑞士政府19日晚宣布,经过紧急磋商,瑞士最大银行瑞银集团(简称瑞银)同意收购第二大银行瑞士信贷银行(简称瑞信),以避免瑞信眼下危机对本国乃至全球造成“无可挽回的经济动荡”。

在美国硅谷银行和签名银行关闭风波以及美欧银行业的背景下,这项规模空前的并购受到美欧多方欢迎。不过,有分析警告,两大银行巨头合并对瑞士经济而言可能是一次“冒险打赌”。

眼下“最佳方案”

受美国硅谷银行和签名银行关闭风波影响,瑞信上周遭遇信心危机,股价一度暴跌至历史低位,市值缩水约四分之一。瑞士政府和监管机构周末展开紧急行动,希望在20日股市开市前推动瑞银同意收购瑞信,以巩固投资者信心,避免金融动荡。

经长时间磋商,瑞士政府19日晚举行新闻发布会,宣布瑞银将以30亿瑞士法郎(1瑞士法郎约合1.08美元)收购瑞信。

瑞士联邦主席阿兰·贝尔塞在新闻发布会上说,瑞信深陷危机可能“对本国和国际金融稳定造成不可估量的后果”,这项并购是眼下“恢复金融市场信心的最佳方案”。

瑞信拥有167年历史,是全球银行业监管机构认定的30家全球系统重要性银行之一,被视为“大到不能倒”的金融机构。瑞士财长部长卡琳·凯勒-祖特尔说,瑞信如果破产,可能引发“无可挽回的经济动荡”,这项并购“为瑞士和国际金融稳定奠定基础”。

按照瑞银公布的全股份收购方案,瑞信股东每持有22.48股瑞信股份将获得1股瑞银股份,相当于每股0.76瑞士法郎,总对价30亿瑞士法郎。

这笔交易预计今年年底前完成。据路透社报道,瑞银预估并购牵涉的损失可能达到54亿美元。瑞士联邦政府、瑞士金融市场监管



在瑞士日内瓦,一名男子走过瑞士第二大银行瑞士信贷银行。

新华社发

局和瑞士中央银行瑞士国家银行承诺以保证金或贷款形式为并购提供流动性支持,总额超过1600亿瑞士法郎。

合并后一家独大

美国财政部和联邦储备委员会、欧洲中央银行以及英国央行等方面对瑞银收购瑞信表示欢迎。

欧洲央行行长克里斯蒂娜·拉加德说,瑞士方面的“迅速行动”对“恢复有序市场、确保金融稳定有帮助”。

银行业是瑞士经济的支柱产业,瑞银和瑞信则可谓“支柱的支柱”。路透社评论,这两大银行巨头所持资产总额高达瑞士国内生产总值的1.4倍,两家银行合二为一后,瑞士经济可能面临过度依赖一家银行的局面,这对瑞士而言是一次“冒险打赌”。

瑞士财长凯勒-祖特尔承认“这一方案存在风险”,但辩解称其他方案风险可能更大。

对瑞银本身而言,要完成这项并购也面临不少挑战。除了并购本身的复杂性,瑞银还需应对削减瑞信部分业务带来的损失,据预估规模达万人的裁员等问题。

美国晨星公司股票分析师约翰·朔尔茨评论:“正常情况下,我会说这对瑞银而言是一笔绝佳的交易。但在眼下环境下,情况有点复杂,因为整体而言市场存在很多不确定性。”

瑞银董事长科尔夫·凯莱赫19日在面向行业分析人士的一场电话会议上说:“今天对瑞士而言是历史性的一天,坦白说也是我们不希望看到的一天……我要说清楚,并不是我们发起磋商,但我们相信这笔交易最终对瑞银股东还是有吸引力的。”

(新华社电)

相关新闻

硅谷银行可能分家

美国联邦储备保险公司19日晚发表声明说,纽约社区银行已同意收购12日被关闭的签名银行。而规模较大、受该联邦机构接管的硅谷银行仍前途未卜。19日早些时候有媒体爆料称,联邦储备保险公司考虑分拆出售硅谷银行资产,暂未获官方证实。

据美联社报道,自20日起,纽约社区银行子公司旗星银行将全面接管签名银行分支机构,收购涉及签名银行大约384亿美元资产。签名银行另外大约600亿贷款和40亿存款仍受联邦储蓄保险公司接管。

根据联邦储蓄保险公司声明,旗星银行将基本获得签名银行全部存款、部分贷款资产组合及全部40个分支机构。按照安排,旗星银行将以27亿美元价格收购签名银行总资产价值129亿美元的贷款业务。

以匿名为条件接受采访的消息人士19日早些时候向路透社披露,分拆出售硅谷银行是联邦储蓄保险公司正在考虑的选项,可能的方案是22日前接收潜在买家就收购“硅谷私人银行”的报价,24日前接收针对“硅谷信托银行”的报价。

“硅谷私人银行”和“硅谷信托银行”都从事零售业务,前者主要服务高净值人群,后者吸收硅谷银行全部消费者存款。

另据美国《财富》杂志网站报道,“硅谷私人银行”主要资产来自硅谷银行2021年收购的波士顿私人银行,“硅谷信托银行”即联邦储蓄保险公司接管硅谷银行后新成立的过渡银行。消息人士强调,上述方案仍可能变化,尚无最终决策。

联邦储备保险公司原定19日前接受潜在买家就硅谷银行全部资产报价,但近期告知有意愿人士,将推迟报价最后期限以增加潜在买家数量。

(据新华社电)

沙特国王邀请访问

伊朗总统表示欢迎

新华社电 伊朗总统办公室一名官员19日说,沙特国王萨勒曼·本·阿卜杜勒-阿齐兹已向伊朗总统易卜拉欣·莱希发出访问邀请,莱希对邀请表示欢迎。

伊朗总统办公室负责政治事务的副主任穆罕默德·贾姆希迪在社交媒体发文说,在致莱希的信函中,萨勒曼欢迎沙特和伊朗这两个兄弟般的国家“同意恢复外交关系,邀请莱希访问沙特首都利雅得”。

贾姆希迪说,莱希“对邀请表示欢迎”。他没有提及莱希访问沙特的时间表。

沙特与伊朗2016年断交。在中方支持下,两国代表本月6日至10日在北京举行对话。10日,两国达成北京协议,中沙伊三方签署并发表联合声明,宣布沙伊双方同意恢复外交关系,强调三方将共同努力,维护国际关系基本准则,促进国际地区和平与安全。

伊朗外交部部长侯赛因·阿米尔-阿卜杜拉希扬19日在记者会上说,伊朗已经准备好与沙特重新互开使馆。两国同意举行外长级会谈,伊朗已向沙特提议3个可供选择的会谈地点。他没有透露具体地点、会谈可能举行的时间等细节。阿米尔-阿卜杜拉希扬说,伊朗还希望与沙特邻国巴林就关系正常化采取举措。

据路透社报道,包括巴林在内的多个海湾国家对沙特与伊朗就恢复外交关系达成协议表示欢迎。

关系继续升温

叙利亚总统访问阿联酋

新华社电 叙利亚总统巴沙尔·阿萨德19日抵达阿布扎比,与阿拉伯联合酋长国总统穆罕默德·本·扎耶德、阿勒纳哈扬举行“建设性”会谈。多家媒体报道,这显示叙利亚与其他阿拉伯国家之间关系持续升温。

根据叙利亚总统府声明,巴沙尔携夫人阿斯玛以及由叙利亚政府高级官员组成的代表团一同到访阿联酋,与总统穆罕默德会面。会晤中,巴沙尔称赞阿联酋在加强阿拉伯国家间关系方面发挥重要作用。

声明说,巴沙尔指责切断阿拉伯国家间关系的政策是“不正确的政治原则”,认为这种关系应该是“兄弟般的”。

“我们举行了建设性会谈,旨在发展两国关系,”阿联酋总统穆罕默德在社交媒体推特上发表声明,“我们还探讨了加强合作以加速叙利亚和地区稳定的途径。”

2011年叙利亚危机爆发后,阿拉伯国家联盟中止叙利亚的成员国资格,多个阿拉伯国家关闭叙大使馆。近年来,阿拉伯国家谋求与叙利亚关系正常化的呼声日渐高涨,阿联酋、埃及、黎巴嫩等国呼吁阿盟恢复叙利亚成员国资格,多国重新开放使馆或与叙接壤的边境口岸,与叙关系回暖。

2021年11月,阿联酋外交与国际合作部长谢赫阿卜杜拉·本·扎耶德·阿勒纳哈扬访问叙利亚并会晤巴沙尔,是叙利亚危机爆发后访叙的最高级别阿拉伯官员。去年3月,巴沙尔访问阿联酋,系危机爆发后他首次访问阿拉伯国家。

按美联社说法,土耳其、叙利亚交界地带2月初发生强烈地震后,阿联酋等周边国家借赈灾之机表达善意,加快酝酿已久的地区和解。

叙利亚危机爆发以来,美国及其西方盟友大力支持叙利亚反对派武装,并施加剧制裁,试图推翻巴沙尔政府。作为美国盟友,阿联酋等与叙利亚关系升温招致美方不满。

路透社先援引分析师的话报道,一些阿拉伯国家寻求与巴沙尔政府改善关系,政治和经济方面的考虑十分突出,包括制衡伊朗和土耳其的影响。同时,由于美国政府未能有力支持上述盟友解决安全忧虑等原因,一些海湾国家开始担心美国“靠不住”。

阿联酋总统外交顾问阿瓦尔·加尔贾什19日在推特上说,“阿联酋的立场是明确的,即叙利亚需要回到它在阿拉伯大家庭的位置……穆罕默德在今天与巴沙尔会晤中确认了这一点。”

阿联酋政治学者阿卜杜勒-哈利克·阿卜杜拉告诉法新社记者,与许多阿拉伯国家一样,阿联酋相信“现在是与巴沙尔(政府)和解的时候了……并见证叙利亚回到阿盟及阿拉伯(大家庭)的怀抱”。

狂欢游行



3月19日,在比利时东部的小城斯塔沃洛,人们参加狂欢节游行。斯塔沃洛狂欢节是比利时最具特色的狂欢节活动之一。新华社发

欧美银行风暴会影响中国吗

——访宁波大学商学院教授刘起贵

本报记者 朱承

近日,以硅谷银行、瑞士信贷银行为代表的欧美银行业流动性危机事件频发,引发了全球市场对全球金融风险蔓延的关注和担忧。

此次欧美金融流动性危机爆发的原因何在?是否会引发全球性的金融危机?会影响中国吗?本报记者专访宁波大学商学院教授刘起贵,邀请他从三个方面展开深度剖析。

记者:欧美银行业本次流动性危机的原因是什么?

刘起贵:先说内因——高杠杆与“畸形”的资产结构。

众所周知,银行业天生就是高杠杆的行业。一般而言,商业银行资产负债率普遍在90%以上。客观来说,高杠杆可以提升商业银行股东权益回报率(ROE),但同时也加大了经营风险。

比如硅谷银行,资产负债率约为92.70%,其2118亿美元的资产中,股东权益仅有160亿,2022财年的净利润为15亿美元。由此可见,资产端即便只增加1%的不良,则吞噬企业全部的净利润,而8%的不良率则会吞噬掉该行全部的股东权益。

我们再透析瑞信银行最新的财报数据,其资产负债率为94.67%,显著高于全球主流商业银行约91%的水平。如果说瑞士信贷银行流动性危机的根源在于其过高的杠杆,硅谷银行则更多与其畸形的资产结构相关。

近年,在欧美低利率环境的催化下,商业银行将越来越多的资产配置于债券等证券投资资产,而贷款比例则逐渐降低。在低息环境下,债券投资确实有助于银行获取更高的利率,但是当市场利率上升时,债券资产价值随着市场利率的升高而下跌,从而带来企业资产跌价的风险。

回看硅谷银行的资产负债表可以发现,

2022财年,其贷款余额仅为736亿美元(占总资产比例为34.75%),而同期投资产品余额则高达1201亿美元(占总资产比例为56.70%)。瑞士信贷的贷款余额稍高,但在总资产中占比也仅为49.71%。同期我国商业银行的贷款占比普遍在55%以上,投资资产占比仅在30%左右。

再说外因——加息。

2008年金融危机之后,美联储为了给市场注入流动性,其联邦基金利率长期维持在历史低位。

然而,低利率并不是万能的解药,长期持续大幅推高了美元计价下的资产价格。以美国为例,其2021年和2022年的CPI分别为4.7%、8.6%,远高于约3%的长期均衡通胀率。

因此,美联储从2022年起开始大幅加息,以应对后疫情时代高企的通胀水平。自2022年1月至2023年1月,短短1年的时间,美联储基金利率由0.25%上升至4.75%。

这种短期内大幅加息的结果,就是大幅抬高商业银行负债成本,对其资产中占比较高的金融类债券资产价格也带来了较大的负面冲击,成为了压死骆驼的最后一根稻草。

记者:本次欧美银行业爆雷会像2008年那样,引发全球金融危机吗?

刘起贵:与2008年的全球金融危机相比,本次欧美银行业爆雷至少有两点不同——

第一,通胀环境不同。

2008年金融危机爆发前,美国乃至欧美其他发达国家的通胀水平较为温和。以美国为例,2005—2007年间,其通胀率处于3%左右的长期均衡水平。这使得美联储在2008年危机爆发后的超常规降息操作成为可能。

相比较而言,目前欧美主要经济体的通胀率仍居高不下,使得美联储几乎不可能通过降息释放流动性来化解当前的银行业流动

性危机。

第二,影响对象不同。

2008年源自次级抵押贷款的危机,影响的对象主要是投资银行,对美国主要的商业银行冲击较小。本次欧美银行业危机则直接冲击了欧美主要的商业银行。

相比较而言,商业银行爆雷对金融体系的冲击更大、风险传染效应更强。如处理不当,更容易导致金融体系系统性风险的爆发。

由此可见,本次欧美银行业危机的负面影响不容小视,同时欧美央行所能利用的政策工具也较为有限。这也是本次事件爆发后,美联储、瑞士央行迅速介入,为相关银行注入流动性、防止风险扩散的主要原因。

记者:本次危机会影响中国吗?

刘起贵:先说结论。虽然本次事件来势汹汹,但短期内对我国商业银行体系带来负面冲击的概率较小。

股票市场的表现很有意思:事件爆发后,与欧美资本市场银行股大幅下挫不同,A股的主要商业银行尤其是大型国有银行反而逆势走出了大行情。农业银行、中国银行、交通银行等创出了近年来的新高。

这既与我国商业银行体系长期的稳健经营、严格监管有关,也有我国长期稳健的货币政策功劳。

党的二十大报告指出:“强化金融稳定保障体系,依法将各类金融活动全部纳入监管,守住不发生系统性风险底线”。

3月7日,我国金融监管部门迎来了重大改革,在原银保监会的基础上,新组建国家金融监督管理总局,作为国务院直属机构,统一负责除证券业之外的金融监管,体现出党和国家对于金融风险和金融监管前所未有的重视。

中央的一系列举措,表明维护我国金融体系的稳定发展,仍任重而道远。

刘起贵也提出一些建议。

首先,金融业作为高杠杆行业,强监管是必不可少的。

尽管我国商业银行体系在长期的强监管之下稳健运行,但是我国长期的发展过程中积累的隐性金融风险仍不容小觑。例如:平均资产负债率超过80%的地产行业,近年爆雷风险越来越高。建议未来将负债率过高的实体经济纳入金融监管体系。P2P网贷行业发展失败的教训也说明了监管对于金融业的重要性。

其次,银行业的混业经营改革应当谨慎。当前我国金融业仍实施分业经营的模式。但是随着我国金融市场的发展,近年关于金融业混业经营的呼声越来越高。事实上,分业经营在银行业风险隔离方面起到了极其重要的作用,仍需受到重视,混业经营改革应当谨慎。

再次,应坚持国有银行为主导的商业银行体系不放松。

从公司治理的角度看,欧美的银行业多为分散持股模式。大股东治理缺失,银行的决策受到管理层机会主义行为的影响较大,往往一个决策失误就会导致金融风险的产生和蔓延。

基于监管对于银行业发展的重要意义,坚持大型商业银行的国有控股地位,有助于监管层和银行管理层之间的沟通和协调,从而降低监管成本。

最后,在资本充足率监管的基础上,应从杠杆率和资产结构两个方面竖立起防火墙。

一方面,严控商业银行的资产负债率,可以比照地产行业的“三条红线”,强制杠杆过高的商业银行去杠杆;另一方面,坚持商业银行服务实体经济的初衷不变,限制商业银行资产中投资类金融资产所占的比重。

(市)开发符合自身需求的数字化治水应用,另一方面用数字化力量完善监督管理平台,引导社会力量参与全民治水事业。

美丽河湖电子地图是这项改革的重要成果。目前,该地图已收纳绍兴市38条省级美丽河湖的信息,不仅可随时查看河湖简介、周边特色景区、水利遗产等,还创新启用“河湖健康码”对美丽河湖进行涵盖安全流畅、文化融入、高效管护等15项指标的动态管理。

数字孪生曹娥江防洪应用也已经

上线试运行。该应用为水利部试点项目,由绍兴市水利局负责实施,已完成“一舱四场景”建设,拥有“三图一清单”在线分析功能,构建起“气象预报—洪水预报—工程调度—风险研判—风险提示—风险管控”全流程闭环。“通过夯实算据、创新算法,流域预报作业时间从小时级缩短至分钟级,预报效率提升10倍以上。”工作人员表示,该项目已获得全国优秀应用案例。

以治污水、防洪水、排涝水、保供水、抓节水等为建设主题,越城区也在快速推进古城治水综合管理平台(古城

治水大脑)建设。该平台创新构建“空天地”一体感知的智慧巡河体系,除了安装监控,还设置了巡河无人机场,可自动识别河湖图片,发现侵占河湖问题后立即进行闭环处置。

在源头管控方面,绍兴同样进行了一系列数字化探索。其中,省级试点项目之一。该系统以“看水一张图、监控一平台”为目标,于2022年11月上线试运行,对460公里污水管网实现“三维建模、联合调度、3D实景”智能化监管。此外,系统还接入了584路监控、97座泵站、461座农污治理设施的相关数据,可实时查询493家入网企业的基础数据,实时监管386家工业企业

的水质水量,与环保、气象、综合执法等部门形成了监管合力。

借助杭州电子科技大学的技术力量,越城区还研发出了智能化精准灌溉系统。该系统既能“量田供水”减少实际取水水量,又能尾水回收减少污水排放量。“一年时间,节水达7.2万立方米,尾水回收循环利用还节省成本9000元,可以说既环保又省钱。”工作人员表示。

为保障治水成效,绍兴市还着力构建治水数字监管模式,“碧水联盟”应用场景已拥有注册护水志愿者60余万人,累计发现问题5.1万余个。“下一步,我们将聚焦治水短板难点,持续进行数字化改革,将现代技术融入‘五水共治’,进一步夯实治水成果。”绍兴市治水办相关负责人表示。

·资讯·

绍兴迈入数智化治水时代

金燕翔

2022年底,绍兴市供水智能化项目正式通过验收。作为国家住建部新城建设试点,该项目于2020年启动建设,通过对供水基础设施进行智能化升级改造,已成功在试点区域建成拥有渗漏预警、智能巡检、智能检测、智慧服务等功能的供水智能化体系,为全国提供了可借鉴可复制的绍兴样板。

这是绍兴迈入数智化治水时代的一个缩影。为实现治水事业高质量发展,近年来绍兴市大力推动“五水共治”向“五水共智”转变,一方面鼓励区、县