

# 美国银行业的麻烦还在继续

本报记者 林子涵

## 银行业亮起“红灯”

日前，国际评级机构标普宣布下调5家美国中小银行的信用评级，并将另外两家银行的前景展望从“稳定”下调至“负面”。

据路透社报道，在被降级的5家银行中，美国联合银行、硅谷国家银行“存在高融资风险并高度依赖经纪存款”，联信银行、UMB金融公司出现“存款流失”，科凯国际集团被标普指出“盈利能力受限”。

就在此前不久，另一家国际评级机构穆迪下调了美国10家中小银行的信用评级，并将6家美国大型银行列入下调观察名单，另有11家银行的前景展望被定为“负面”。穆迪警告称，“美国银行业前景正在恶化”。

此外，国际评级机构惠誉近期也发布研判表示，可能会下调美国数十家银行的评级。

受评级下调影响，美股银行股走低。就在标普下调评级消息发布次日，花旗集团、美国银行、富国银行、摩根大通等美国银行的股价下跌近2%。

更多“红灯信号”还在出现。美联储报告显示，美国有700多家银行由于资产负债表上存在大量浮亏，正面临“重大安全和偿付能力风险”，这些银行的损失超过了其资本的50%。

7月底，位于美国堪萨斯州的地区银行“心脏地带三州银行”因资不抵债宣告破产，由联邦存款保险公司接管，这是今年美国出现的第五起银行破产案。

今年3月，硅谷银行、签名银行和第一共和银行等接连“爆雷”，引发美国银行业震荡。随着近期多家银行评级下降，市场担忧，美国银行业的麻烦远未结束。

## 连续加息是推手

多家国际评级机构在报告中表示，美国银行业正面临多重压力，包括存款流失、融资成本上升等。货币政策收紧是导致这一局面的关键原因。

去年3月至今，美联储为应对通胀已进行11次加息，累计加息幅度达525个基点。7月26日的货币政策会议后，联邦基金利率已达到5.25%到5.5%。分析指出，利率高位运行，导致美国银行业“入不敷出、出得多”。

## 环球热点

近日，多家国际评级机构下调多家美国银行信用评级和评级展望。专家表示，高利率背景下，美国银行业资产负债管理风险正在加剧。随着美联储货币政策维持紧缩，美国银行业危机或将不断发酵。



美国太平洋西部银行日前公布的财报显示，该行存款出现显著减少，再次引发市场担忧。图为在美国加利福尼亚州亨廷顿比奇拍摄的一家太平洋西部银行网点。新华社/路透

在“入账”方面，受加息影响，美国银行持有的债券等资产价值大幅缩水。据美国联邦储备保险公司数据，截至去年底，美国银行持有债券的账面损失总额达到约6200亿美元。与此同时，加息还导致许多银行存款流失。据美国联邦储备保险公司数据，今年第一季度，美国银行业存款总额下降了4720亿美元，连续四个季度下降。

收不回来的贷款“坏账”也在增加。美国《金融时报》报道称，加息导致借贷成本飙升，美国的信用卡和商业地产违约率正不断上涨。今年第二季度，美国银行业因不良贷款造成的损失近190亿美元，创3年来最高水平。其中，信用卡债务严重拖欠率达11年来最高水平。

在“出账”方面，路透社援引投资机构分析称，加息提高了美国银行的经营成本。银行现在必须支付更多存款利息，以留住与吸引储户。根据许多银行的资产配置情况，他们只获得2.5%到

4.5%的收入，现在却需要向储户支付高于此的利息。

西安交通大学经济与金融学院教授崔建军对本报记者表示，美国商业银行资产负债错配严重，存在流动性管理缺陷，而加息引爆了这一长期高悬的隐患。

“美国商业银行一边从企业吸收大量不计息活期存款，一边凭此配置长期债券。美联储连续加息后，资产端的长期债券出现亏损，负债端出现存款流失，投资者也闻风而动，纷纷挤兑提取存款，导致银行极易出现资不抵债，触发流动性危机。”崔建军说。

中小银行面临的问题尤为严峻。中国现代国际关系研究院美国研究所副研究员孙立鹏对本报记者表示，美国中小银行的业务大量集中于商业地产贷款。高通胀、高利率环境下的经营成本上升，叠加新冠疫情引发的办公方式转变，导致商业地产空置率激增，商业地产市场风险加剧。为缩小风险敞口，美

国银行业收紧了相关信贷，这进一步导致地产项目融资困难，加剧贷款违约风险。在此背景下，不少美国中小银行陷入经营困难。而中小银行的危机也有向大型银行传导、蔓延的趋势。

“2020年以来，全球经济疲软，国际贸易萎缩，企业和家庭普遍财务压力加大，企业投资和家庭消费普遍谨慎乏力。外部经济环境使美国银行业本就倍感压力。美联储急速加息缩表，令不少资产负债配置失衡的银行措手不及，陷入危机。”崔建军说。

## 或将抑制经济增长

美国银行业是否会重演今年3月的风暴？分析指出，系统性金融风险尚未出现，但危机存在进一步发酵的可能性。

8月25日，美联储主席鲍威尔表示，为抑制通胀压力，美联储将在“适当的情况下继续加息。”

“随着美联储试图以更高利率来锚定通胀，银行的资产负债表方面的一些结构性问题继续对银行构成风险。”路透社援引分析称。

“美国多家商业银行此前的‘爆雷’尚属孤立事件，不代表系统性金融风险，但若‘黑天鹅事件’接连爆发，金融风险的隐患就会不断累积。”崔建军说，“年内若美国通胀走低、加息停止，银行‘爆雷’事件或可避免。但若美国不能成功控制通胀、持续加息，硅谷银行的破产事件就有可能重演。”

“目前来看，系统性金融风险尚不至于发生，但美国银行业前景却难言乐观。不仅中小银行的问题尚未有效解决，美债市场的持续波动也增加了金融市场动荡的风险。美国金融监管政策也仍在摇摆调整。美国银行业风险还在持续发酵过程中。”孙立鹏说。

《纽约时报》报道称，当前，美国银行业危机已对美国造成负面影响。不少企业由于难以获得信贷，被迫削减招聘、投资和支出，这将进一步抑制经济增长，引发更多风险挑战。

据英国《每日邮报》报道，惠誉近日表示可能下调美国大型银行评级的同时，也对美国经济健康状况作出了悲观评估。该机构预测，美国银行业下半年的资金和信用挑战犹存。信贷条件收紧、商业投资减弱及消费放缓等，将造成美国经济在今年第四季度和明年第一季度陷入轻度衰退。

# 『非常喜欢这份来自中国的礼物』

本报记者 孙广勇

不久前，由中国中车集团有限公司(以下简称“中国中车”)大连公司牵头修建的“中老友谊之桥”足球场在老挝首都万象的宗佩中学揭幕。孩子们首次踏上专业、安全的足球场，尽情享受踢球的快乐。

宗佩中学位于万象西沙达那县，目前有13名教师和279名学生。作为公立学校，宗佩中学基本靠政府财政支持。校长宋沙万·端努蓬说：“孩子们一直渴望在草坪上踢足球，中国朋友给孩子们带来的不仅是物质上的帮助，更是精神上的鼓舞。”

“嗨……”哨声一响，孩子们就迫不及待地开始在绿茵场上开始了比赛。接到队友漂亮的弧线传球后，初中四年级学生沙乐赛·皮萨努翁插入禁区，抬脚射门，足球应声入网，观赛的同学们大声喝彩。沙乐赛腼腆地笑了，连连向观众挥手。

“现在，我们不再担心在坑坑洼洼的足球场上摔跟头了，大家每天来这里训练，争取在万象市中学生比赛中获奖。未来，我们还要冲入国家队……”沙乐赛一边擦着额头上的汗珠，一边高兴地对记者说，“我们非常喜欢这份来自中国的礼物，深深地感受到中国叔叔阿姨对我们的关心和祝福，谢谢他们！”

老挝教育部体育司长维拉万·本苏泰表示，老挝党和政府重视教育基础设施建设，同时将人才培养作为国家优先发展事项。感谢中国朋友为宗佩中学建设足球场提供支持，相信这有益于学生的成长。通过加强体育锻炼，学生们能提高身体素质，增强学习能力，实现全面发展。

足球场揭幕当天，中国中车还给学校送来了中老铁路动车模型，学生们兴致勃勃地通过动车模型了解中老铁路。初中四年级学生索帕蓬跑到记者面前说：“我喜欢中国文化和现代科技。我要好好学中文，长大之后乘坐中老铁路动车去中国读书、学习新知识。”

“我们将继续加强与老挝的互利合作和文化交流，为老挝国家建设及教育事业发展提供力所能及的支持和帮助。”中国中车执行董事王铵表示，中国中车将继续关注当地社区教育、医疗卫生等领域发展，为老挝发展贡献力量。

# 海湾国家探索发展绿氢

唐雅晴

近日，巴西环球在线网站报道称，随着石油价格下跌，沙特、阿联酋和阿曼等海湾国家正在努力建设绿氢大国，希望在推动经济多元化的同时，实现各自提出的应对气候变化的目标。专家分析指出，这一举措意味着中东能源出口大国正在优化能源结构，促进绿色发展。

## 渐成风潮

据《海湾时报》报道，2026年，沙特阿拉伯将投资84亿美元，在红海边的沙特新未来城建设世界上最大的绿氢制造工厂。沙特阿拉伯官方宣称，这座工厂利用太阳能和风能生产绿氢，到2026年底，将有望实现每天600吨的产量。

阿联酋《国家报》消息显示，阿联酋内阁已批准通过新版《阿联酋2050年能源战略》和《国家氢能战略》。阿联酋工业和先进技术部部长、第二十八届联合国气候变化大会候任主席苏尔坦称，阿联酋致力于在2031年之前成为低碳氢的主要生产国。

阿曼国家通讯社报道称，在马斯喀特苏丹卡布斯港，阿曼8月迎来了世界首艘液化氢运输船“水苏边疆”号，它被视为促进氢能领域研究与开发的实验船。国际能源机构在6月发布的报告中指出，到2030年，阿曼有望跻身世界最大的绿氢出口国行列。

绿氢是通过电解水制氢设备，将由可再生能源发电后形成的电能，转化生成氢能。其制取过程只产生水，碳排放可以达到净零。在运输、航运和钢铁等高污染行业，或可长期使用绿氢。

复旦大学国际关系与公共事务学院副教授、中东研究中心副主任张楚楚表示，当前海湾国家发展氢能呈现投资力度大、产业规划超前、商业应用加速及地区国家协同发展等特点。海湾国家在氢能开发领域的初步投资已经颇为可观，逐步建立了大规模的氢能产业链，或将成为全球氢能的主要出口基地。

## 谋新求变

张楚楚分析，在全球减碳运动的背景下，各国日益重视能源消费的多元化，传统能源消费正面临“天花板”效应，海湾国家的全球能源中心地位受到挑战。为了扭转这种不利局

面，海湾国家转向大力发展包括绿氢在内的新能源。

“海湾国家认为，绿氢对维持其主要能源大国地位至关重要，使它们能够在化石燃料需求下降的情况下，继续发挥影响力。”英国查塔姆研究所智库副研究员卡里姆·埃尔根迪说。

“海湾国家发展绿氢具有明显的优势。”张楚楚指出，一是海湾国家具有广袤的沙漠、充足的阳光和强劲的风力，为发展绿氢提供了优越条件；二是海湾国家具有资金优势，能够将传统能源红利投入清洁能源开发，进而将传统优势转化为新的发展机遇；三是海湾国家已在传统能源领域建立起较为完备的产业链和销售网络，为氢能建设奠定了基础。

“值得注意的是，海湾国家发展绿氢仍然存在不小的挑战。例如沙尘暴等恶劣天气可能影响光伏发电效率，进而干扰氢能的生产。又如目前海湾国家传统能源价格低廉，市场接受度较高，民众使用新能源的动力较小，因而氢能的民用化仍然任重道远。”张楚楚说。

## 影响深远

国际可再生能源署总干事弗朗西斯科·拉卡梅拉表示，“氢虽然不是‘新石油’，但仍会给政治、技术、环境和经济带来革命性影响。”

伍德麦肯兹研究主管普拉卡什·夏尔马指出：“各国都在加快扩张可再生能源电力装机，在维护能源安全的情况下也在向减排目标进发。预计到2050年，在全球实现近零排放的前提下，低碳氢气及其衍生物的国际贸易量将明显增长，甚至有望占据全球海运能源贸易份额的1/3。这样一来，全球能源贸易格局预计将发生巨变。”

“绿氢建设意味着中东能源出口大国正在优化能源结构，从过去依靠传统石油化工能源转向多元化能源出口，不仅促进了中东地区产业结构升级，还有助于将中东打造为传统能源与绿色能源双驱动的全球能源中心。”张楚楚表示，作为全球重要的能源产地，中东地区积极调整能源结构，将有利于发达地区进口氢能源，减少碳排放，应对全球气候变化。与此同时，随着发达国家在全球气候变化治理中提供公共产品的能力日益下降，中东国家积极转变能源发展战略，有助于增强其在全球气候变化治理中的地位。



## 诺丁山狂欢节

环球掠影



近日，2023年诺丁山狂欢节在英国伦敦举办，人们穿着五彩缤纷的服装，在街头展演。图为街头的表演者。

新华社/美联