

伊斯兰金融业务布局如期展开

香港已申请成为伊斯兰金融委员会会员

□本报记者 李宇 香港报道

香港财政司司长曾俊华昨日透露,香港金融管理局最近已决定申请成为伊斯兰金融服务委员会的联系会员,这是香港发展伊斯兰金融业务迈出的重要一步。

曾俊华是在出席香港金管局与伊斯兰金融服务委员会联合举办的伊斯兰金融论坛上作出上述表示的。所谓伊斯兰金融,是指伊斯兰法律(或伊斯兰教法)体系下的融资活动。

该会议还透露,此前市场担心的有关香港发展伊斯兰金融的法律障碍已无需担忧,而香港有关部门亦正紧锣密鼓筹备该业务的发展工作。

此次会议有来自沙特阿拉伯、科威特、巴林等多个国家和香港地

区超过280位代表参加。伊斯兰金融服务委员会总干事卡瑞姆教授表示:“伊斯兰金融服务委员会希望在论坛上,通过监管机构及业界执业人士,从全球宏观角度介绍伊斯兰金融,使大家认识到伊斯兰金融是一个促进实质经济活动及社会公义的有效融通形式。此外,论坛也探讨在香港发展伊斯兰金融的挑战重点、关键及机遇。”

法律监管不存大障碍

香港行政长官曾荫权去年10月发表的施政报告特别提到伊斯兰金融的发展潜力,并呼吁发展伊斯兰债券市场。之后,香港金融管理局及财资市场公会已联同业界成立小组,研究香港发展伊斯兰金融、以至建立伊斯兰金融批发市场带来的挑战和影响。

曾俊华表示,研究小组得出的结论是,对于符合伊斯兰教教规金融工具的批发交易,香港在法律及监管上并不存在重大障碍。“香港因此正密锣紧鼓发展伊斯兰金融,使大家认识到伊斯兰金融是一个促进实质经济活动及社会公义的有效融通形式。此外,论坛也探讨在香港发展伊斯兰金融的挑战重点、关键及机遇。”他说。

曾俊华透露,政府目前正在进行的工作为修订税务条例,使伊斯兰债券和其他传统债券的发行可以在公平竞争下运作。香港将参照其他有关金融中心的经验,研究香港应否对税务条例作出相应的修改。

伊斯兰金融发展潜力巨大

“伊斯兰金融的发展潜力是毋庸置疑的。”曾俊华说。

据介绍,上世纪80年代,伊斯兰金融的规模相对而言仍然较小;至今却已发展成为全球金融服务

业的重要一环。全球银行管理的相关资产及基金约为7千亿至1万亿美元;而全球伊斯兰金融机构的总资产估计已超过2500亿美元,自1982年以来增加了40多倍。这些资产由全球超过75个国家三百多家金融机构持有,平均年度资产增长约为15%。在过去二十年,符合伊斯兰教规的金融产品和服务越来越受到金融市场的欢迎。

曾俊华指出,香港能够担当一个重要的角色,为这些资金提供创新、可靠和利润丰厚的投资机会。因此,特区政府已把引入伊斯兰金融作为首要任务之一。

可引伊斯兰资金投资内地

分析人士指出,香港发展伊斯兰金融,具有金融服务业发展完善、拥有金融人才、法律制度灵活

等多项优势,而相比其他国际金融中心,香港最大的优势则在于其拥有进入内地市场的渠道。

目前,除中国内地以外,只有香港的银行可以用人民币作商业交易,大约有四分之一银行获批准提供人民币金融服务。去年,香港成为中国内地以外第一个经营人民币债券市场的地方。

曾俊华指出,内地对资金的潜在需求,特别是基建项目的资金需求较大,它们都符合伊斯兰教规的金融规范。香港在建立及销售伊斯兰投资产品以满足内地及其他地方人士的需求上,预期可以扮演重要角色。

他还预期,由于伊斯兰金融机构流动资金充裕,也有意向其他市场分散投资,市场对伊斯兰投资产品的需求预期会非常强劲。

香港再度获评最自由经济体

□本报记者 李宇

美国传统基金会15日公布了2008年“经济自由度指数”报告,香港连续第14年获评全球最自由经济体。新加坡和爱尔兰则分别排名第2位和第3位。

根据该报告,香港几乎在全部反映经济自由范畴中都获得极高评分。在10项个别范畴中,香港在贸易自由、投资自由、金融自由及产权保障等四个范畴中,评分均居首位;另外,在财政自由、政府规模、货币自由及劳工自由等四项范畴中,香港的评分亦居于前十名内。

报告指出,香港的公司利得税率极具竞争力,而整体征税占本地生产总值的百分率亦相对较低。报告亦指出,香港的商业规则精简,劳工市场高度灵活,在港的投资备受积极鼓励,基本上对外资并无限制。

欧盟反垄断部门再向微软出招

□本报记者 黄继汇

欧盟委员会14日宣布,对全球软件业巨头美国微软公司发起两项新的反垄断调查。

涉及两项反垄断调查

欧盟委员会在一份新闻公报中,两项调查均涉及微软公司可能滥用其在软件市场上的优势地位,一项针对的是微软公司Office办公软件等产品的兼容信息披露问题,另一项针对的是微软公司在其视窗操作系统中“捆绑”自己的IE浏览器。微软公司则表示,它将配合调查,并“致力于确保自己完全遵守欧洲法律”。

一个名为“欧洲兼容性系统委员会”的团体日前向欧盟委员会投诉,指责微软公司拒绝向竞争对手披露一系列软件产品的兼容信息,其中包括应用广泛的Office办公软件和一些服务器软件,导致第三方软件无法与微软公司的软件充分兼容。“欧洲兼容性系统委员会”代表了诺基亚、国际商用机器公司、甲骨文等多家知名公司。

虽然启动调查并不意味着欧盟将对此正式立案,不过欧盟监管部门称,对微软的调查乃“头等大事”。若果真立案,控方将要在接下来的非公开“异议陈述”阶段列举各项主张,而微软则可以在时候作出回应。最后欧盟将公布最终决定,其结果可能是“欧洲兼容性系统委员会”对微软提出正式起诉。整个过程可能要花好几个月甚至数年时间。

霍金·豪森律师事务所驻伦敦的反垄断官司律师约翰·菲森特表示,看起来欧盟要“遍地开花”,所有的调查都涉及到相当重要的问题。

微软曾受反垄断重创

对于微软来说,此次并非第一次被卷进反垄断案中。1998年12月,美国太阳微电子公司就曾率先向欧盟委员会投诉微软,开启了欧盟对微软反垄断调查的序幕。

在2004年作出的决定性结论中,欧盟委员会认定,微软凭借公司在个人电脑操作系统领域的优势地位打压竞争对手,除要求微软公司限期提供不带自身媒体播放器的Windows操作系统版本和向服务器软件行业的竞争对手开放兼容技术信息外,还对微软开出了4.97亿欧元的巨额罚单。

虽然微软公司后来对欧盟委员会的处罚提出上诉,但去年9月欧洲初审法院作出的判决基本维持了欧盟委员会的处罚决定。微软公司随后宣布接受这一判决。

据法律专业人士介绍,欧盟通常采用两个标准判定企业是否垄断,一是企业间的合并会不会影响行业的自由竞争格局,这一标准是为了保证行业内的充分竞争格局,同时维护处于弱势竞争者的竞争权利;二是企业间的价格同盟关系是否涉嫌操纵市场,这一标准的目的是为了保障消费者利益。

美国最大的金融集团花旗集团昨日公布了其2007年第四季度财务报告。财报显示,2007年第四季度,该集团净亏损达到98.3亿美元,每股亏损1.99美元。花旗集团同时宣布,通过发行125亿美元的可转换证券引入多家战略投资者。

这些战略投资者包括新加坡投资集团、科威特投资局、Capital

Research Global Investors、Capital World Investor、美国新泽西投资部门、沙特阿拉伯王子塔拉尔以及花旗集团前主席桑迪·威尔基金会等。此前市场盛传的中国国家开发银行没有出现在此轮投资者名单之中。

花旗集团同时还宣布了181亿美元的税前资产减记和与次贷相关的固定收益市场损失,还增加41亿美元的美国消费贷款的信息

2007年全年,该集团的净收入为817亿美元,净利润为36.2亿美元,每股收益为0.72美元。

“本季度的财务状况让人不能接受。”花旗集团首席执行官维克·潘迪特表示,“我们已经开始采取一系列措施来控制风险,充足资本,包括引入一系列战略投资者以及剥离非核心业务。”2月22日,该集团将每股分红0.32美元。

“做空”次贷 独善其身

高盛集团或将面临诉讼风险

□本报记者 卢铮

高盛集团财务官萨拉·史密斯去年10月30日写给美国证券交易委员会(SEC)的一封信日前公之于众。信中透露,该集团提前预见到2007年次级抵押贷款市场的熊市并大量做空。不过,由于涉嫌有意向投资者隐瞒关键信息,高盛或将面临诉讼风险。

获利抵押贷款熊市

信中说,在2007年的大部分时间里高盛利用衍生工具在抵押贷款市场上保持净空头部位,从而从抵押贷款市场的熊市中获利。该公司此前只公布了其去年第三季度在抵押贷款市场上的空头部位。

在惨淡的华尔街投行业中,高盛集团独善其身。在向公众宣布了其在去年第三季度在抵押贷款市场上做空而盈利后,上月高盛公布了其去年第四季度的盈利情况。在2007年11月30日结束的2007财年第四季度里,集团实现盈利32.2亿美元,全财年净利润总额达创纪录

的116亿美元,财年股本回报率达32.7%。财报显示,净利润增加主要是因为股票承销业务费用增加、一次性资产出售所得以及债券交易收入增加。这显示股票承销、固定收入和投行业务仍是高盛的盈利主渠道。

美国证券交易委员会公司融资监管部于去年9月20日高盛公布第三季度盈利高于预期的当天,就要求高盛提供更多有关其次级贷款活动的信息。

高盛回应称其抵押贷款相关活动(约一半为次贷相关活动)在总净收益的比重从2005财年到2007财年前三季一直保持在3%以下。同期,公司在次级抵押贷款领域的风险敞口只占总资产的2%。

公司在次级贷款ABX指数上做空并用“信用违约互换”对其所持债券进行套期保值。

或面临诉讼风险

日前,美国纽约州立检察官、康涅狄格州检察院表示将对华尔街的银行“是否有意对投资者隐瞒高风险债券的关键信息”

进行联手调查,该调查可能还将涉及SEC。

分析人士指出,在此次次贷危机中赚得盆满钵溢的高盛集团,在调查中将首当其冲。“高盛一向向投资者推销次债资产,背后又大量做空,有很大隐瞒信息的嫌疑。”独立经济学家谢国忠对此表示。

“高盛的问题比表面上看起来要严重得多,其大量次债有关资产都没有得到公正的评估。”美国抵押贷款专家Mark Hanson表示。数据显示,在过去两年多里,高盛卖掉了大量的次债资产,同时在次债指数上做空。与此同时,其资产负债表上仍有很多三级证券(level 3)资产。

对此,一机构的分析师表示:“高盛有大量无法估值的三级证券,如果不进行交易的话就可以随意定价。高盛在生意中非常聪明。如果你有足够的资金,就可以暂时不进行交易,可以避免价值重估。但是只要卖出其中的一部分,其余的账面资产都要以同样的会计方法进行重估。”

三星总部因涉嫌贿赂被查

由于韩国三星集团涉嫌建立贿赂基金以及进行非法所有权转让,韩国特别检察官小组15日搜查了三星集团总部。此前一天该小组还突击检查了三星集团会长李健熙等高官的住所。

韩国联合通讯社援引知情人士的话说,当天大约40名调查人员进入三星位于首尔市中心的总部大楼,搜查主要集中在被喻为三星核心所在的战略规划办公室。

报道还援引三星一名不愿意透露姓名的官员的话说,由于三星集团旗下的主干公司——三星电子公司当天正在召开投资者关系会议,当时有很多记者在场。他谴责特别检察官小组故意在当天展开调查。

此次调查从上周开始。去年11月,三星集团前律师金容哲指控,三星集团定期贿赂政客、检察官和政府官员。他还指控即将离任的总统卢武铉竞选阵营在2002年12月赢得总统选举后接受三星集团祝贺礼金。

金容哲自1997年至2004年间为三星集团担任律师。他声称,到2000年为止,他参与筹措贿赂基金总额达7万亿韩元(约合75亿美元)。(据新华社)

央行总裁重申 日本经济增长已经放缓

日本央行总裁福井俊彦周二重申,预计日本经济增长将持续放缓一段时间,这番谈话暗示日本央行未来的利率政策将更加不确定。

福井在与日央行各地分行主管的会议上表示:“原材料成本上扬令企业对业务情况多少更加审慎,经济增长预计将放缓一段时间,不过在这之后经济将持续缓步扩张。”

福井还表示,全球经济情况也存在不确定性,大宗商品价格劲升,且美国经济增长有下滑的风险,这些在引导货币政策时都需要密切关注。

分析人士指出,日央行此前表示要逐步升息,因为利率过低可能会导致经济长期过热。但全球市场目前焦躁不安,美国衰退的疑虑以及日本经济的放缓迹象均令日本央行态度审慎。

许多市场人士预期日本央行在下周会议将维持利率不变,甚至今年余下时间也是如此,一些分析师甚至考虑到日本未来存在降息的可能性。(黄继汇)

万事达卡指出 亚洲消费者信心继续上升

万事达卡日前公布的一项调查显示,尽管金融市场动荡,但由于收入和工作机会不断增加,亚洲消费者信心仍较六个月前有所上升。最新的万事达消费者信心指数为69.3,高于六个月前的67.9。

不过该机构预期,亚洲地区的消费者信心在今年下半年将会大幅下降,因美国经济将出现衰退,这将损害亚洲出口,并促使消费者削减支出。该机构估计,包括澳大利亚和日本在内的亚洲地区实质经济增长率在2008年将放缓至4.9%,2007年估计为增长6.1%。

此次的调查显示,越南和中国香港的收入增长继续激发着当地消费者的乐观情绪。中国内地的消费者在市场调查中的乐观程度位居第三。日本的消费者信心在6个月前还相对乐观,但现在乐观程度大幅下降,他们主要担心的因素为固定收入和经济的前景。(黄继汇)

海湾三个石油项目受阻

据阿联酋经济论坛15日报道,由于海湾地区能源领域设备和劳动力严重不足,加之费用增加,海湾三个石油项目受阻。

沙特阿拉伯日产50万桶石油的Khursaniyah油田项目原定于今年年初竣工,现预计将推迟至今年3月。阿美公司主要依靠它来达到2009年日产石油增加125万桶的目标。

科威特祖尔炼油厂项目受费用增加影响而受阻。去年12月,科威特官方公布的总投资为140亿美元,然而最新预计投资将增至150亿美元。科威特国家石油公司不得不取消了原先的招标,并重新审核相关战略。

另据报道,阿曼石油精炼和石油化工联合体项目也受费用增加影响。该项目投资约为100亿美元,原定日加工30万桶石油。然而由于越来越多的人对该项目的可行性表示担忧,项目生产规模有可能减半。

剑桥能源研究协会数据表明,过去6个月,海湾地区能源勘探费上涨幅度高达11%,相关设施建设成本在过去两年翻了一番,泵类等大型机械供应有限也使得一些大的石油工程不断推迟。

英国Jacob工程公司预计,到2011年,海湾国家石油项目的实施需要增加70万人,其中包括10万名工程师和承包商以及60万名工人。分析人士指出,除近两年工程费用增加外,劳动力不足也将成为阻碍海湾地区石油工程建设的重要因素。(据新华社)

IFC在华投资私营医疗机构

世界银行旗下的国际金融公司(IFC)日前宣布,将向在中国运营的私营医疗机构和睦家医院提供3500万美元的融资。

据介绍,IFC提供的3500万美元融资为2500万元的抵押贷款和1000万美元的股权投资,将用于支持和睦家医院总投资1亿美元的扩建项目。扩建项目包括在北京和广州修建医院以及在广州修建诊所。

IFC东亚太平洋局局长康德说,“IFC通过与和睦家医院合作,扩大了优质医疗服务在中国的覆盖面。我们希望这一项目能够成为中国其它机构可以效仿的样板。”IFC的医疗教育局局长Guy Ellena说,“这一项目符合IFC支持中国医疗领域发展的战略,通过同有实力的项目发起人合作,扩大优质医疗服务在中国的地域覆盖面。项目显示了我们致力于支持社会领域发展的宗旨。”(周明)

《财富》评出“亚洲经济人物”

日商业精英获此殊荣

美国《财富》杂志评选的2007年“亚洲年度经济人物”近日揭晓,日本森大厦株式会社董事长森稔获得了此一殊荣。

拥有国际政界领袖及财界精英等众多读者的美国财经杂志《财富》,每年从亚洲的企业家中评选出带领亚洲企业跻身国际市场,且表现杰出的领袖人物,授予“亚洲年度经济人物”称号。(据新华社)