

新兴市场增长抵消次贷冲击

汇丰控股去年盈利大增21%

□本报记者 李宇 王妮娜

英国最大的银行集团汇丰控股(HSBC)昨日揭开了去年业绩的面纱,受益于亚太和拉丁美洲等新兴市场的强劲增长,该集团全年净利润达191.33亿美元,较2006年度同期升21%。

不过,次贷危机仍对汇丰北美业务构成重创,该地区业务的去年税前盈利大跌98%至9100万美元。

去年拨备增加六成

汇丰控股公布,截至2007年12月底止,全年贷款减值及其它信贷风险准备为172.42亿美元,较2006年度同期的105.73亿美元增长63%。

美国房市严重放缓导致汇丰继续面对困难局面,其中个人理财业务的贷款减记及其它信贷风险拨备上升79%达到117亿美元。

不过汇丰行政总裁纪勤表示,集团已全面积极管理业务以减轻潜在风险,并会继续密切监督,以保持旗下消费融资平台的长远价值。

他亦表示,今年集团会继续加强美国汇丰融资的业务,并特别关注核心消费贷款及信用卡业务的情况;集团还会继续评估产品组合,并根据适当的风险水平,来调整产品种类和信贷标准。

在野党提出反对意见

日本央行新行长人选依然“难产”

□本报记者 卢铮

据报道,由于受到日本在野党反对,日本政府可能被迫改变对日本央行行长人选的提名。前日本央行副行长山口泰将成为可能人选。日本首相福田康夫3日表示,当前朝、野两党应进行对话,使央行行长人选问题尽快解决。

行长候选再生波折

据日本《读卖新闻》报道,执政党自民党原计划提名日本央行现任副行长武藤敏郎接管日本央行,但由于在野的民主党反对,武藤可能最终无缘央行行长一职。而获得民主党内部支持的山口泰成为可能人选。山口泰曾在1998年至2003年担任日本央行副行长。

对于争执不下的央行行长人选问题,日本首相福田康夫昨日呼吁朝野两党应进行对话以打破目前僵局。他指出,央行行长职位空缺将影响世界对日本经济的信心。

72岁的日本央行现任行长福井俊彦将于3月19日退休。现任职副行长武藤敏郎于1966年进入大藏省,曾在银行局等部门工作,也曾作为财务省次官辅助小泉政府推行财政重建路线。此次,武藤敏郎原本是最热门的新行长人选。考虑到美国次贷引发的市场混乱仍在持续,对经济减速的忧虑也在增强,自民党认为,武藤担任日本银行副行长已届五年,熟悉情况,有利于保持日本金融政策连续性。而且,武藤在业界口碑良好,

本周会议商讨对策

欧佩克产量政策增减两难

□本报记者 黄继汇

欧佩克成员国将于5日在维也纳举行新一次的部长级会议,探讨应对高油价和低需求所应采取的不同产量措施。欧佩克成员国石油部长们近来纷纷表示,他们不大可能用增产的办法来应对高涨的油价。不过分析师也认为,欧佩克也不大可能同意减产,即使有两三个成员国支持减产。

有部分欧佩克成员国日前暗示可能决定减产。欧佩克轮值主席、阿尔及利亚能源和矿业部长哈利勒日前表示,目前全球原油库存很高,预计第二季度需求将出现下降,因此欧佩克将维持或减少产量。伊朗石油部长诺扎里日前则称,伊朗支持欧佩克在下个月举行的部长会议上采取减



汇丰控股2007年香港市场的税前盈利升42%至73.39亿美元。

拒绝放弃美国业务

引人关注的是,此前作为汇丰盈利支柱之一的北美地区去年税前盈利占集团盈利比重由21.1%大幅降至0.4%。鉴于美国业务出现较

大风险,机构投资者Eric Knight曾在业绩公布前夕建议汇丰放弃美国业务。

汇丰主席葛霖昨日对此表示,集团须为长远业务发展作考虑,而美国为全球最大的市场,即使面对

关注下半年市场投资良机

——访巴克莱集团总裁博达文

□本报记者 陈晓刚 北京报道

“2007年对于全球性金融集团来说是困难的一年,而2008年至少在前半年,市场环境仍然会非常恶劣。”

博达文(Robert Diamond)担任总裁的英国巴克莱集团并没有在次贷危机中独善其身,两周前巴克莱公布的财务数据显示,集团与次贷相关的资产减记达到16亿英镑(约合31亿美元)。但这并不妨碍博达文以及巴克莱集团对于未来投资机会的把握。

“我们相信下半年会遇到很多的投资机会。”日前在北京接受本报记者专访时,博达文这样表示。而当记者进一步追问巴克莱集团此后是否将在美国市场采取更富“进攻性”的战略时,他的回答更是“Yes”。

美国经济不会严重衰退

博达文首先澄清说,他不认可近来外界热炒的“脱钩”(Decoupling)观点,即世界经济在很大程度上已与美国经济脱钩,而且其他经济体,特别是强劲增长的新兴经济体将反过来为美国经济提供支撑。他认为,美国经济在经过了目前一轮的调整后,势必对欧洲和其他市场都会带来深远的影响。

他同时反复强调,美国经济目前的衰退程度将很浅,时间也不会很长,下半年可能逐步摆脱低迷态势。博达文的判断基于以下几点:

一,美元汇率达到了10年来的最低点;二,美联储近来的姿态表明,未来还将有减息的空间;三,美国的存货周期现在非常有利于经济的进一步发展;四,刚刚获通过的财政刺

激计划也会促进美国经济的进一步增长。

博达文还建议,市场应密切关注未来一系列的美国经济数据,尤其是就业数据的表现。

主攻美市场投行业务

去年,巴克莱集团发起了对荷兰银行的收购战,但最后功亏一篑。“既然没有成功收购荷兰银行,巴克莱的并购资金将会购买什么?”博达文不仅常常自己思考,也经常被外界问及这个问题。

他说,由于2007年出现了金融市场动荡,所以2008年下半年可以看到更多投资的机会,这其中包括战略投资机会以及自然增长投资机会。巴克莱之所以计划收购荷兰银行,是因为荷银的零售和商业银行业务在巴西、印度、俄罗斯等市场都做得非常出色。巴克莱未来会继续寻找这样的机会,力争在高增长的地区开发零售和商业银行业务。

而对于战略投资机会而言,博达文的话意味深长:“在投资银行和投资管理方面,今年我们会抓住更多投资的机会,我们注意到六、七个最大的竞争对手,它们因为去年的金融危机,所以今年可能没有投资和增长的余力。”

博达文在巴克莱集团中主要负责投资银行和投资管理业务,他透露2008年这两项业务将主攻美国市场。博达文进一步向本报记者解释说:“在投行方面,巴克莱集团旗下的巴克莱资本在欧洲以及其他市场的地位已经增强,但在美国市场还不是第一流的投资银行。近来有很多美国的一流投资银行都表示自己的2007年业绩并不是很好,而且会

的安排,但并未评论次贷拨备是否足够;至于当地贷款业务的表现,他表示最终仍要视经济情况而定。

新兴市场强劲增长

尽管受到次贷危机的影响,但汇丰去年仍凭借新兴市场的强劲增长抵消了北美地区的业绩下降。

数据显示,香港市场的税前盈利升42%至73.39亿美元,占集团比重由23.5%升至30.3%;亚太区其余地区及拉丁美洲市场税前利润分别升70%及26%,至60.09亿及21.78亿美元,占集团比重分别为24.8%及9%。此外,欧洲市场税前利润升23%至85.95亿美元,占集团比重由31.5%增至35.5%。

汇丰去年三月开始调整其发展策略,集中投资于亚太、中东和拉丁美洲等增长迅速的新兴市场。去年该集团在新兴市场的风险加权资产增长了42%,远远高于集团整体风险加权资产的增长率16%。去年汇丰在中国内地的业务及联营公司,税前盈利首次超过了10亿美元。目前,汇丰在中国内地的服务网点达到62个,是中国内地规模最大的外资银行。汇丰中国员工人数已达4900多名,其中98%为本地人才。2008年,汇丰中国计划再聘请约2000名员工,以支持业务发展。

葛霖表示,在美国业务疲弱的情况下,汇丰盈利仍再创新高,证明新兴市场策略稳健可取,相信这一策略将使集团保持强劲而持久的发展。



巴克莱集团总裁博达文

缩减在投资银行业务的投资。这对巴克莱来说将存在重要的机会。”

与国开行合作将深入

谈及巴克莱集团与中国的长期战略合作伙伴——国家开发银行的合作,博达文坦言,希望帮助国开行“从政府银行转化为商业银行”。双方的具体合作将集中在五个领域:大宗商品、开发非洲市场、资产管理、业务培训和为正在商业转型的国开行如何适应巴塞尔新资本协议进行合作。

博达文透露,巴克莱和国开行已经就大宗商品方面展开有效合作,而且正在关注具体的交易。双方目前正在就大宗商品领域的一次“重要合作”进行谈判。博达文表示说:“中国是非常大的商品市场,双方会加强在商品方面进一步的风险管理。”

伊拉克战争是否是美国经济减速的原因时,斯蒂格利茨回答道:“的确如此。”

斯蒂格利茨认为,伊拉克战争还改变了美国的经济危机应对方式。他说,战争意味着美国要借更多的债。当美国金融系统出现问题的时候,他们也需求助于中东主权基金。而这些主权基金正因为伊拉克战争后不断高涨的油价而日益壮大。

比尔姆斯认为,战争令美国政府不得不缩减经济刺激方案的规模。美国政府每个月花在阿富汗和伊拉克战场的钱高达160亿美元,因此政府没有足够余钱来支持经济刺激方案。她认为布什政府1680亿美元经济刺激方案的规模本应更大。(据新华社)

NABE认为

次贷违约将威胁美国经济

由企业经济师组成的全美商业经济学会(NABE)日前表示,次贷违约和沉重债务负担的联合打击,将对美国经济构成最大威胁。

NABE主席Ellen Hughes-Cromwick说:“NABE成员愈发担心与次贷违约及其他形式负债有关的短期风险,并继续对通货膨胀保持警惕。”这一结论是基于2月1日-15日间对其259名成员的调查,此项调查每半年进行一次。

调查中52%的受访者称,次贷违约和沉重负债的威胁是他们最担心的,该比例远高于去年8月调查中的32%。调查结果还显示,担心美国经济出现通胀的受访者所占比例为10%,高于前次调查中的6%。只有9%的受访者称最担心恐怖主义,而去年8月调查时该比例高达20%。仅48%受访者称当前货币政策大体适当,远低于去年8月调查中的72%。

NABE还称,三分之二的受访者预计美国在未来六个月中将继续调低基准利率。(黄继汇)

GIC已控制瑞银9.54%股权

瑞银集团(UBS)3日表示,新加坡政府投资公司(GIC)已控制瑞银集团9.54%的股权。

瑞银集团称,将通过发行强制性可转债赋予GIC股权,在上周举行的瑞银股东特别大会上,上述可转债发行计划已经获得通过。瑞银还在声明中称,集团若在2008年筹集更多资金,GIC带有表决权的股份份额将被稀释至约8.8%。

瑞银集团日前公布了2007年财务报告,去年全年亏损43.84亿瑞士法郎(约合39.85亿美元)。该集团还透露,其固定收益、外汇及大宗商品(FICC)部门大部分业务的业绩均受到信贷市场“紊乱”的影响,第四季度与美国次级抵押贷款相关的资产减记达137亿美元。

数据显示,瑞银集团去年第四季度亏损124.51亿瑞士法郎,其中金融业务亏损124.83亿瑞士法郎。全球资产管理业务资金净流出162亿瑞士法郎。2007年全年,瑞银集团的全球财富管理和商业银行业务业绩均创造历史纪录。(黄继汇)

PIMCO看好欧元区债市

美国太平洋投资管理公司(PIMCO)高管日前表示,欧洲央行由于专注对抗通货膨胀,在降息方面已经滞后,而欧元区经济增长前景的恶化将对该地区的债市构成利好。

PIMCO驻伦敦的投资组合主管Emanuele Ravano表示,在欧洲固定收益市场,他看好那些流动性较差的资产,其中包括公司债,因这些债券的价格与政府公债相比仍较便宜。

Ravano指出,欧洲央行在处理经济增长面临的问题上总是落后,由于食品和石油价格导致通胀压力不断增加,央行目前在降息方面比前一次周期更加滞后。欧洲消费者有钱,但缺乏消费意愿。消费活动在放缓,消费信心在恶化,这将有损债市,欧洲固定收益市场已迈入牛市。

Ravano还表示,欧元币值已不符合基本面,但只要市场依然聚焦于美国经济问题及其利率下降,美元汇率将持续承压。(黄继汇)

瑞士再保险去年盈利42亿瑞郎

全球最大的再保险商——瑞士再保险公司(Swiss Re)日前宣布,该公司2007年的净收益强劲,达42亿瑞士法郎,股本收益率达13.5%。

与2006年相比,瑞士再保险2007年净收益下降9%,为42亿瑞士法郎。每股收益下跌11%,为11.95瑞士法郎。保费收入增长7.3%,增至317亿瑞士法郎。股本收益率为13.5%,低于2006年的16.3%。股东权益则增至319亿瑞士法郎。

今年1月,瑞士再保险与巴菲特旗下的伯克希尔·哈撒韦公司达成协议,通过向后者转让20%新的及续保财产险和意外险业务来提高公司的运营杠杆度。协议规定的分保佣金包括了后者向瑞士再保险支付的长期收购费用和14%的分保佣金。

瑞士再保险CEO艾建郡表示:“由于所有关键业务领域业绩均很出色,我们实现了瑞士再保险144年历史上第二好的业绩。财产险和意外险业绩创历史新高,而寿险和健康险业务在前一年业绩已然不俗的基础上进一步增长。尽管市场大环境不景气,投资活动仍得到积极发展。因此,公司董事会提议将现金股利提高到每股4瑞士法郎,表明我们对公司未来盈利的信心。”(李豫川)

澳洲两大企业合并

催生全球第二大锌生产商

据美联社报道,澳大利亚两大矿产商——Oxiana和Zinifex公司3日宣布,双方将以换股方式进行合并。合并后的公司将成为全球第二大锌生产企业。

据报道,Oxiana公司将以3.19股股票换购Zinifex公司的1股股票。按29日的股价计算,前者的报价高出Zinifex公司股价的14%,总交易金额约为58亿美元。合并后的公司市值将达110亿美元,从而成为澳大利亚第三大上市的矿产企业。

双方在联合声明中表示,原两家企业的股东将在新公司中各持股50%。新公司的总裁将由Oxiana公司总裁担任,而首席执行官将由Zinifex公司的首席执行官担任。由于双方在澳大利亚并非行业垄断者,因此该合并案估计能够顺利通过反垄断监管机构的审查。双方预计合并将于今年6月或7月完成。

分析人士认为,双方的合并将能够更好地满足新兴市场如中国和印度对锌、铜、金、银以及其他贵金属不断增长的需求。(据新华社)