

新兴市场发力 汇控盈利翻番

本报记者 杨博 北京报道

以市值计欧洲最大的银行汇丰控股 00005.HK 2月28日公布的年报显示,2010年集团实现税前利润190亿美元,较前一年增长170%,股东应占利润132亿美元,同比增长超过一倍。值得一提的是,汇控去年在全球各个市场均实现盈利,为2006年来首次。不过这样的表现仍未能满足市场热盼,年报公布后汇控在伦敦交易的股价下跌逾5%,触及一个半月来最低水平。

作为汇控新管理层走马上任后发布的首份年报,“新掌门”在报告中对于集团未来发展形势的观点成为外界关注的焦点。当天出席年报发布的汇控新行政总裁欧智华表示,在新兴市场的强劲增长带动下,汇控“收获不小”,未来将进一步加大投入。据接受中国证券报记者独家采访的汇控集团财务董事麦荣恩透露,除投资收益外,去年汇控在中国内地自身业务实现2.15亿美元税前利润,较2009年翻番,此外汇控在中国内地的投资收益对业务的贡献也非常显著”。

业务多点开花

汇控年报显示,去年集团欧洲业务实现税前利润43亿美元,香港实现税前利润57亿美元,亚太其他地区税前利润水平也首次与香港看齐,达59亿美元。在连续三年亏损后,汇控北美部门终于重返盈利,税前利润达4.54亿美元,远好于2009年77亿美元的亏损。

从业务线上来看,去年汇控个人理财业务整体实现扭亏为盈,税前利润达35亿美元;工商业务大幅增长,税前利润上升48%,达60亿美元;环球银行及资本市场业务实现税前利润92亿美元,较2009年略有下降。

去年汇控资本状况进一步加强,核心一级资本充足率由9.4%上升至10.5%,同时流动资金继续维持在非常充裕的水平,贷存比为78.1%。期内贷款损失拨备减少124亿美元,至140亿美元,创2006年以来最低水平,为集团利润大幅增长提供动力。

不过,尽管汇控表现较前一年大幅改善,但仍未达到市场预期。对此分析人士认为,汇控盈利表现让人失望,主要是受成本高于预期的影响。去年汇控成本效率比率高达55.2%,较前一年的52%有所上升。对此欧智华表示,成本效益比率

超出了公司目标,他本人认为是不可接受的。除了收入承压外,其他原因还包括去年集团根据策略性增长目标做出投资,以及职员的支出增加等。

对于汇控的业绩,交银国际银行业分析师李珊珊在接受中国证券记者采访时表示,虽然汇控盈利较预期略低,但趋势还是向好的,如拨备下降趋势较明显,资产实现较明显的正增长等。

谨慎看待增长

虽然多个业务表现强劲,汇控仍在年报中下调了未来盈利预期,将净资产收益率目标由此前的15%至19%下调至12%至15%。汇控对比解释称,调整主要是考虑到更严格的银行业监管将带来成本上升。眼下,全球银行业都在承受着来自监管方提高资本水平的压力,此前同属欧系银行的巴克莱和瑞信已做出相同举动。

汇控财务董事麦荣恩28日表示,

集团制定的新的、下调的净资产收益

率目标反映出更严格的基本要求,以

及全球经济不确定性带来的影响。

他说,12%至15%的目标主要是考

虑到,我们认为未来几年经济复苏是不

稳定且不均衡的,此外银行资本标准

也在提高。”不过欧智华表示,汇控不

需要通过发行新股来筹集资本。

对于全球经济前景,欧智华态度

谨慎。他表示,短期来看,全球经济增

长的风险犹存,尤其是油价攀升令风

险增加。预计包括新兴市场在内,周期

性的波动还将继续,全球复苏进程不

可能是直线向上的。”

新兴市场持续发力

去年包括香港在内的整个亚太地区对汇控集团的利润贡献率超过六成。欧智华表示,在国际贸易量上升以及新兴经济体尤其是亚洲的强劲增长动力下,汇控“收获不小”。新兴市场的角色不再限于带领全球经济复苏、走出金融危机。西方市场与新兴市场的增长差距已成为长久趋势。”欧智华称,汇控将进一步加大在新兴市场的投入。

就亚太区2010年的业绩表现,汇丰亚太区行政总裁王冬胜表示,2010年汇丰亚太区业务成为集团利润的最大来源,这一区域是全球增长最强劲的经济区域。我们在亚洲有着清晰的策略,即继续促进资产和收入的增长,并侧重于区内增长最快的市场。2010年的业绩为我们2011年的发展提供



汇丰在上海的分支机构

PHOTOTEX图片

了强劲的动力。”

事实上,自金融危机爆发以来,汇控持续受益于其新兴市场发展策略。得益于新兴市场的高增长,汇控近年来表现一直遥遥领先于同业,成为危机中少数几家未接受政府救助的银行。而同样关注新兴市场业务的渣打银行也有不俗表现,市场预期本周三将公布年报的渣打去年全年有望实现盈利40亿英镑。

中国内地业务利润翻番

对于汇控在中国内地的业务,汇控集团财务董事麦荣恩28日接受中国证券记者采访时表示,除去投资收益外,去年汇控在中国内地自身业务实现了2.15亿美元税前利润,在2009年利润水平基础上翻了一倍。

麦荣恩表示,过去一年中汇丰在中国内地的业务不断扩张,整体上我们在内

地业务发展的投资正持续获得正收益。”

麦荣恩称,汇丰在个人金融理财业务方面仍然面临挑战,主要是由于设立网点的投入导致成本提高,但预计这一状况在数年后将有所改善。此外环球银行及资本市场以及工商金融服务业务在中国内地都发展顺利,保持增长势头。受益于汇丰入股的交通银行和平安保险的良好表现,汇丰在中国内地的业务对业务的贡献也很显著。”

丰田汽车在华陷入“补召门”

本报记者 吴心韬

在国家质检总局要求丰田汽车就全球车辆召回缺陷一事做出解释后,丰田汽车(中国)投资有限公司2月25日宣布,将从2011年3月23日起召回部分进口的2003至2006年款雷克萨斯RX300/350汽车,涉及车辆达5202辆,生产日期为2003年2月至2006年7月。

今年1月,丰田汽车因燃油泄漏等缺陷,在全球范围内召回近170万辆汽车,但召回却未涉及中国市场,引起广泛争议。为此,质检总局两次约见丰田汽车(中国)投资有限公司负责人,要求其就这次召回事件做出完整解释。

丰田被迫“补召”

丰田汽车2月24日宣布,因油门踏板等缺陷,将在全球召回239万辆车。这是今年以来丰田第二次宣布大规模召回,但主要面向北美和欧洲国家,涉及雷克萨斯GS、雷克萨斯RX等多个车型。其中美国最多,约为217万辆,加拿大和欧洲约22万辆。同日,丰田汽车在其中文网站上公布,此次召回不涉及中国市场,是因为“在中国大陆市场投放的汽车没有使用相同的存在缺陷的发动机或配件”。

巧合的是,就在丰田此次在美国宣布新一轮召回几个小时前,中国国家质检总局召开新闻发布会表示,针对丰田汽车在1月26日全球范围内大规模召回车辆170万辆,中国内地却无召回安排一事,质检总局曾紧急约见丰田汽车中国负责人,要求其做出解释。同时,质检总局还表示,已采取系列措施要求丰田汽车切实保障中国消费者合法权益。

诚然国际汽车巨头在不同国家可能会销售不同产品,但众口一词的不召回、特别是从同一国进口的同一产品也在本国不召回,就不能不说存在“轻慢”中国消费者的问题。由于我国刚进入汽车社会,大多数汽车消费者对汽车知识掌握并不多,出现质量问题难以界定是自身的操作问题还是汽车本身的故障;汽

压板作业时,如果安装不良,有可能会造成地毯压板向加速踏板方向倾斜,并接触到踏板臂,可能造成加速踏板无法回位,存在安全隐患。公司将对受缺陷影响的车辆进行召回处理,将原来的地毯压板更换为形状改良的产品。

“不同配件”借口存疑

今年以来,丰田共宣布了两起全球大规模召回,但在两次召回中,丰田皆以中国市场销售的相同车型“没有使用有问题的零部件”为由,关闭中国的“召回大门”。不过,在24日的召回中,丰田RAV4、汉兰达、雷克萨斯GS300、RX350及LX570等五款车型都在中国市场有售,其中雷克萨斯全部为进口车型。此外,自2009年10月丰田因意外加速事件爆发全球大规模召回以来,该公司只在2010年2月从中国市场召回了多于7.5万辆RAV4车型,其他车型均以“不涉及中国市场”为由拒绝召回。

对此,国泰君安研究员张欣在接受中国证券记者采访时表示,假如是丰田直接出口至中国的车辆,在全球召回时就应涉及中国市场。不过,由于各国产件制造工艺、适合的原材料和制造商供应链存在差异,且各国产件的合格标准也存在不同,这就导致在召回时可能出现区别对待的现象。

清华大学汽车发展研究中心主任李显君告诉中国证券报记者,丰田此次“补召”风波,也反映出中国在消费者权益保护法律体系上的不完善和职能部门履行的欠缺。他建议中国质量检验部门对丰田汽车进行抽检。

另外,丰田汽车此次的召回“独漏”中国市场,及后来的“补召”也引起了日本媒体的高度关注。日媒评论称,如果丰田汽车将中国“例外化”的举动被认定为对中国市场的不负责任,将对该公司在华的形象造成致命打击,因为中国不仅是丰田最大的海外市场之一,也是增长最快的市场。

资料链接

2009年以来丰田在全球各地召回记录

| | | |
|---------------------|--------------|---------|
| 2011年3月23日 | 中国 | 5202辆 |
| 车型:雷克萨斯 | 原因:油门踏板故障隐患 | |
| 2011年2月24日 | 全球 | 239万辆 |
| 车型:雷克萨斯 | 原因:油门踏板故障隐患 | |
| 2011年1月26日 | 全球 | 170万辆 |
| 车型:雷克萨斯/皇冠 | 原因:漏油隐患 | |
| 2010年11月4日 | 全球 | 13.58万辆 |
| 车型:Compact iQ/Passo | 原因:转向感应器故障隐患 | |
| 2010年10月21日 | 全球 | 153万辆 |
| 车型:皇冠/汉兰达等 | 原因:刹车系统稳定性问题 | |
| 2010年4月20日 | 全球 | 3.4万辆 |
| 车型:雷克萨斯/普拉多 | 原因:刹车系统稳定性问题 | |
| 2010年2月09日 | 美国 | 13.3万辆 |
| 车型:普锐斯 | 原因:刹车系统稳定性问题 | |
| 2010年2月09日 | 日本 | 23.3万辆 |
| 车型:雷克萨斯等 | 原因:刹车系统稳定性问题 | |
| 2010年1月28日 | 中国 | 7.6万辆 |
| 车型:RAV4 | 原因:油门踏板故障隐患 | |
| 2010年1月21日 | 美国 | 230万辆 |
| 车型:凯美瑞/RAV4等 | 原因:油门踏板故障隐患 | |
| 2009年12月24日 | 中国 | 4.3万辆 |
| 车型:雷克萨斯/汉兰达 | 原因:漏油隐患 | |
| 2009年11月25日 | 美国 | 426万辆 |
| 车型:凯美瑞/亚洲龙等 | 原因:油门踏板故障隐患 | |
| 2009年8月28日 | 美国 | 9.6万辆 |
| 车型:卡罗拉/Matrix等 | 原因:刹车失灵故障 | |
| 2009年8月25日 | 中国 | 6.88万辆 |
| 车型:凯美瑞/雅力士等 | 原因:电动窗故障 | |
| 2009年7月30日 | 日本 | 7.1万辆 |
| 车型:卡罗拉/Axio | 原因:变速器缺陷 | |
| 2009年6月11日 | 中国 | 57辆 |
| 车型:兰德酷路泽 | 原因:气囊不能正常打开 | |
| 2009年4月24日 | 中国 | 26万辆 |
| 车型:凯美瑞 | 原因:发动机故障 | |
| 2009年2月28日 | 南非 | 5万辆 |
| 车型:雅力士 | 原因:安全带系统缺陷 | |
| 2009年1月29日 | 全球 | 130万辆 |
| 车型:雅力士等 | 原因:安全带系统缺陷 | |

(陈听雨整理)

■ 公司动态

莱斯银行

2010年税前盈利22亿英镑

英国最大的抵押贷款银行莱斯银行2月25日公布的数据显示,2010年公司税前利润为22亿英镑(约合35亿美元),是2008年金融危机以来首次实现全年税前盈利。

莱斯银行表示,去年得以扭转2009年税前巨亏63亿英镑的局面,主要归因于批发和零售业务的增长。

但由于在爱尔兰的贷款业务中出现坏账,莱斯银行为此损失了43亿英镑。此外,该行在澳大利亚的业务也出现较严重的坏账问题。

莱斯银行还表示,由于融资成本提高,2011年净息差预计将保持去年的2.1%不变,因此预计今年利润可能不会提高。该消息令市场大失所望,伦敦股市当天收盘时,莱斯股价大幅下挫4.45%,创3个月以来最大单日跌幅。

目前,莱斯银行正逐步减少对英国政府资金的依赖,转而增加从资本市场融资,因此融资成本有所提高。2010年,莱斯银行从政府获得966亿英镑的资助,低于2009年的1572亿英镑。

此前一天,英国另一家主要银行苏格兰皇家银行公布的数据显示,公司2010年净亏损11亿英镑。苏格兰皇家银行和莱斯银行在本轮金融危机中都曾获得英国政府巨额救助。救助后,英国政府分别持有两家银行84%和41%的股份。(张越男)

法各银行

2010年利润超210亿欧元

法国各大银行近期公布的财报显示,该国主要商业银行2010年业绩明显改善,大部分已还清政府救助资金,各大银行净利润总额已超过210亿欧元。

其中,法国巴黎银行实现净利润78亿欧元,利润率超过34%,追平该行2007年创下的纪录。兴业银行净利润达39亿欧元,比2009年增长5倍。国民互助信贷银行净利润达23.4亿欧元,同比增长60.4%。农业信贷银行业绩不太理想,但净利润仍达36亿欧元,同比增长31%。人民银行和储蓄银行投行业务2006年合并组建的法国外贸银行2009年亏损13亿欧元,2010年实现净利润17亿欧元。

金融危机爆发后,法国政府推出救市计划,先后向法国主要商业银行提供769亿欧元贷款担保,并注资198亿欧元,以保证它们有充足的资金向企业和个人发放贷款。法国经济、财政与工业部表示,截至2010年底,法国银行业在整体上很好地抵御了金融危机的冲击,不仅已基本还清政府救助资金,而且上缴国库约24亿欧元利息。(李明)

巴西石油

第四季度净利增长38%

全球第三大石油公司——巴西石油公司2月25日公布业绩报告称,公司2010年第四季度净利润增长38%,达106亿雷亚尔(约合64亿美元),创历史新高。

近期油价的强劲上涨和巴西石油公司原油产量的提高,是导致其盈利大增的主要原因。数据显示,巴西石油去年第四季度的日均石油产量高达263万桶,纽约市场同期平均油价同比增长12%。

此外,巴西石油新启动的图皮油田开采作业也为该公司石油产量的大增做出积极贡献。市场预计,图皮油田的石油储量高达65亿桶。巴西石油首席财务官巴巴萨25日表示,公司计划在今年将日均产能提高至210万桶,高于去年的200.4万桶。

分析人士还认为,由于巴西是仅次于中国的全球增速第二大的汽车市场,因此,巴西石油的盈利大增还受益于该国汽车行业对燃料不断增长的需求。巴西汽车制造商去年生产汽车360万辆,同比增长14%,创历史新高。(吴心韬)

摩根大通

拟购Twitter股份

据《金融时报》2月28日报道,摩根大通旗下数字增长基金(J.P. Morgan Digital Growth Fund LP)正与社交媒体网站Twitter展开谈判,计划以4.5亿美元的价格收购后者10%的股权。

据透露,数字增长基金对Twitter的估值超过40亿美元,该基金计划共募资13亿美元,最多吸收480名投资者。来自美国证券交易委员会(SEC)的申报文件显示,截至目前,该基金已募得资金12.2亿美元。美国市场研究公司eMarketer预计,2011年Twitter有望实现1.5亿美元收入。