

辞职高管撰文指责忽视客户利益

# 高盛市值一日蒸发逾20亿美元

□本报记者 黄继汇

高盛集团驻伦敦的执行董事格雷格·史密斯(Greg Smith)14日在《纽约时报》发布辞职信，并强烈抨击高盛“有毒的、破坏性的”文化，批评公司把客户利益放在次要地位。受此影响，高盛股价14日下跌3.4%，是当日标准普尔500指数成分股中跌幅第六大的股票，市值一天跌掉21.5亿美元。

该信件在华尔街引发了广泛议论，英国《金融时报》称，一些与高盛关系密切的人士表达了对这篇文章的担忧。史密斯不是第一个批评高盛为自身利益而牺牲客户利益的人，但他是第一位从高盛内部发难的批评者。

## 前高管抨击高盛文化“有毒”

格雷格·史密斯毕业于斯坦福大学，12年前加入高盛的时候，辞职前在高盛担任执行董事以及欧洲、中东和非洲的美国股票衍生品业务负责人。

他在辞职信中称：“我想我在这里工作了足够长时间，能够理解其文化发展轨迹，理解其员工和身份。说实话，现在的环境是我见过的最有毒和最破坏性的。”

格雷格·史密斯的工作主要是负责向欧洲的对冲基金、资产管理公司和其他客户出售证券衍生品。他在信中介绍说，我有幸为全球两大对冲基金，美国五大资产管理经理以及中东和亚洲的三个最具影响力的主权财富基金担任过咨询顾问。我的客户拥有总资产超过了1万亿美元。”

华尔街人士分析说，格雷格处于制造利润的岗位，担任这一职位的高管一般会晋升为董事总经理，或者跳槽到其他公司担任薪水更高的职务。

史密斯在信中抱怨说：“我出席衍生品销售会议，会上没有花哪怕一分钟时间来讨论如何帮助



位于美国纽约的高盛集团总部

新华社图片

客户，而仅仅讨论我们如何能够从客户身上赚取最多的利润。”他爆料称：“在过去的12个月里，我目睹了5名董事总经理将他们的客户称作‘傻瓜’。”

他在信的最后表示：“希望能够唤醒现在高盛的高层。再把客户重新摆在你们生意的重点上吧。如果没有客户，你们一分钱也赚不到。”

## 高盛CEO发文反驳

高盛集团14日发布回应该文章的声明称：“我们不同意文中表达的观点，我们不认为文中的观点反映公司经营业务的方式。我们认为，客户成功才是衡量我们成功的标准。这一原则是我们业务的根本。”

高盛董事长兼首席执行官贝兰克梵、首席执行官盖瑞·柯恩14日还致信员工。信中表示，对格雷格·史密斯的言论感到失望，认为它不能反映高盛的价值和文化，

## 市值蒸发21亿美元

由于市场担心该事件对高盛业务将造成不利影响，公司股价14日下跌3.4%，市值一天跌掉21.5亿美元。

在高盛员工公开辞职信风波后，摩根大通首席执行官杰米·戴蒙在内部备忘录中，要求员工“不要占竞争对手的便宜”，应集中精力加强摩根大通自己的标准。市场人士称，尽管戴蒙没有提到高

盛，但显然针对的是这场辞职信风波。

对于美国的各大投行而言，

由于欧洲债务危机爆发，去年下半年市场交易活动萎靡，多家华尔

街企业的投行业务遭遇收入和盈

利“大失血”，日子都不好过。

高盛日前公布去年四季报时就宣

布，由于市况不佳和客户减少，高

盛在2011年把营运开支削减了

14%至226.4亿美元。减支的方式

包括，大幅裁员2400人，把员工薪

酬总额削减21%。

英国普塞尔研究公司的创办人约翰·普塞尔说：“这封信肯定对高盛伤害很大，显然他在信中

所说的是肺腑之言。或许他这辈子

钱赚够了，不继续在金融服务

界工作，他也无所谓。”

美联储前主席保罗·沃尔克

14日参加一项会议时指出，高盛

转变为一家公众公司，需要大量

的交易来支持，而这将改变其之

前关注客户需求的文化理念。

## 高盛近年屡遭诟病

2008年1月，高盛集团财务官萨拉·史密斯在2007年10月30日写给美国证券交易委员会(SEC)的一封信公之于众。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。由于涉嫌有意向投资者隐瞒关键信息，美国纽约州立检察院、康涅狄格州检察院表示将对高盛等华尔街机构“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。

2010年3月，希腊债务危机初现端倪。媒体披露称，高盛集团在从事希腊政府财务顾问时帮助后者掩盖债务，并为希腊政府推荐“饮鸩止渴”的融资方式，从中获得巨额回报。另外，高盛集团一方面让希腊政府在债务危机中愈陷愈深，在收取希腊政府巨额债券承销收入的同时，通过衍生品交易从希腊政府的困境中获利。

2010年4月，美国证监会(SEC)对高盛集团提起民事诉讼，指控其在2007年出售金融衍生品时，涉嫌存在重大信息虚假和遗漏，以及误导性陈述，特别是隐瞒了与投资者有直接利益冲突的知名对冲基金投资组合的有关事实，导致投资者在不知情的情况下购买正在被该对冲基金卖空的产品，给投资者造成高达逾10亿美元的损失。

2011年1月，美国监管部门就华尔街机构与其自营业务交易展开调查。此前有部分经济学家认为，华尔街机构热衷于自营业务交易是导致金融危机爆发的主要原因之一。在监管压力下，高盛集团被迫宣布将改革公司发布财务报告和与投资者进行交流的方式，在1月19日发布的2010年第四季度财报中，高盛在其142年的历史上首次公布公司自营业务的更多细节信息。(资料整理/陈晓刚)

七大机构报告称

## 二十国集团去年经济增速放缓至2.8%

包括国际货币基金组织(IMF)在内的七大机构3月14日发布报告称，二十国集团(G20)2011年第四季度国内生产总值(GDP)环比增速从前一季度0.9%放缓至0.7%，为2009年第二季度以来最低水平；G20在2011年全年的经济增速从此前一年的5%大幅放缓至2.8%。

这份由国际货币基金组织、国际清算银行、欧洲央行、欧盟统计局、经合组织、联合国和世界银行联合发布的报告显示，去年第四季度G20各成员国间的经济增速呈现较大分化，其中表现最好的是印度尼西亚，当季经济环比增速从前一季度的1.4%升至2.1%；表现

最差的是意大利，经济环比萎缩0.7%。

发达经济体表现也各有千秋，美国经济去年第四季度环比增速从第一季度0.5%提升至0.7%，但欧盟和日本表现不佳。去年第四季度欧盟经济环比萎缩0.3%，为2009年第二季度以来首次出现衰退；日本经济在去年第三季度实现1.7%的增长后，去年第四季度环比下滑0.2%。

综合去年全年来看，G20成员国中经济增速最高的是中国，增速达到9.2%，但仍较2010年10.4%的水平回落。日本经济去年全年下滑0.7%，成为G20中唯一一个出现经济萎缩的成员国。(杨博)

## 印度央行维持基准利率水平不变

警告油价上涨引发进一步通胀压力

印度央行15日宣布维持基准利率——回购利率在8.5%的水平不变，符合市场预期。该行同时强调对全球油价大幅上涨带来的通胀压力感到担心，尽管经济增速放缓，但通胀风险犹在，这将对未来利率调整的时机和幅度产生影响”。

此外，印度央行还维持现金准备金率在4.75%的水平不变。9日该行曾意外下调现金准备金率75个基点。

在2010年3月至2011年10月期间，印度央行曾连续加息13次，以对抗国内高通胀。但截至本月，该行已连续三次维持利率不变。

统计显示，去年4月至11月期间，衡量印度通胀水平的批发物价指数(WPI)增幅一直保持在9%的高位以上，但在去年12月回落至7.7%，今年1、2月份进一步回落至7%以下。

印度央行指出，由于国内需

求受到抑制以及非燃料类商品价格下滑，2011年底发达和新兴经济体的通胀压力都有所缓解。但近期全球原油价格快速上涨给经济增长和通胀带来风险。

印度央行还表示，今年1月以来全球宏观经济出现温和改善。

美国经济数据显示出积极进展，欧元区给金融市场带来的直接压力有所缓解，但欧元区经济在去年第四季度出现衰退，新兴经济体也显示出增长放缓的迹象，因此预计2012至2013年全球经济增速将较此前预期更低。

数据显示，截至去年第四季度，印度经济增速已经连续第四个季度同比下滑，印度政府预计当前财年GDP增速可能为6.9%，为2009年以来最低水平。考虑到经济增速下滑的同时通胀有所缓解，不少分析人士预计印度央行可能在近期择机降息。(杨博)

## 韩美自由贸易协定正式生效

据韩国联合通讯社15日报道，韩美自由贸易协定(FTA)从2007年4月启动谈判，历时4年10个月，已于今年3月15日零时正式生效。根据该协定，韩美两国将分阶段废除所有商品的关税。

根据双方协定，除人造纤维和农产品外，在协定生效之日起立刻废除关税的商品种类中，韩国达7218个，美国达6178个；在乘用车方面，美国现行2.5%的关税将立刻废除，韩国8%的关税从今年年初开始已采取补救措施，通过减税和财政支援，向农渔业产业提供54万亿美元的扶持。(陈晓刚)

数据显示

## 俄罗斯资本外逃现象严重

俄罗斯经济发展部和俄罗斯央行15日公布的数据显示，今年1月至2月，俄罗斯资本外逃现象依然严重，尽管两机构公布的具体数字有差异，但都显示俄罗斯资本净流出状态，进出相抵，预计将持续到今年年底。

去年全年俄资本净流出842亿美元，比2010年资本净流出337亿美元增加150%，创下1994年以来的历史第二高位。

俄罗斯经济发展部数据显示，今年1月俄罗斯资本净流出约17亿美元，2月资本净流出11亿至12亿美元。俄罗斯央行数据显示，

1月俄罗斯资本净流出为13.5亿美元，2月资本净流出约9亿美元。经济发展部表示，3月至6月俄罗斯可能将迎来资本小幅回流，但从今年全年整体情况来看，仍将为资本净流出状态，进出相抵，预计将持续到今年年底。

分析人士表示，上世纪90年代以来，俄罗斯每年大约有110亿美元资本净流出，但近年来由于政治环境不稳定、宏观经济大幅波动以及相对较高的税收体系等因素，资本外逃现象日趋严重，在一定程度上削弱了俄罗斯经济增长潜力。(陈晓刚)

泰丰资本董事长称

## 私人股本投资欧洲资产正当时

英国私募股权公司泰丰资本董事长葛涵思(Guy Hands)15日表示，欧洲经济高波动低增长的态势将持续八年以上，但这却给了私人股本行业一个投资欧洲资产的良机，“目前没有什么地方比欧洲更适合私人股本投资的了”。

葛涵思表示，目前市场对欧洲可持续性长期增长的信心被削弱。他强调，意大利、希腊、西班牙和葡萄牙所需要的做出基本经济调整的政治勇气并不存在，因此上述国家紧缩状态将持续很多年，而不是通过结构性变化很快解决。

葛涵思预计，欧洲最终将挺过困难时期，“做出合理的政治决定，建立正确的经济框架”。不过，他表示这一过程需要时间，而私人股本行业则应按至少八年的欧洲经济“高波动低增长”来做规划。

葛涵思认为，欧洲的银行系统非常非常弱，要达到欧洲的经济增长需要增加借贷和杠杆，这将需要增加而不是降低货币的流通速度；同时，随着欧洲经济增长率降低，股票市场将不再是投资的热点。因此，除银行外，欧洲各政府和准政府机构也将出售资产，当大型企业有信心投资在新机遇的时候，也将会出售一些非核心资产。

葛涵思强调，上述状况正为私人股本行业提供了其希望拥有的机会，即业务需要新的战略转型、新的管理团队和新的投资；“这也是私人股本模式被证实所擅长的领域”。他强调，欧洲将进入一个私人股本行业能真正帮助欧洲复苏的阶段。因此，私人股本行业必须着重利用募集的资金来转化、建立和发展欧洲有真正价值的可持续发展企业。(高健)

辞职高管撰文指责忽视客户利益

## 高盛市值一日蒸发逾20亿美元

□本报记者 黄继汇

高盛集团驻伦敦的执行董事格雷格·史密斯(Greg Smith)14日在《纽约时报》发布辞职信，并强烈抨击高盛“有毒的、破坏性的”文化，批评公司把客户利益放在次要地位。受此影响，高盛股价14日下跌3.4%，是当日标准普尔500指数成分股中跌幅第六大的股票，市值一天跌掉21.5亿美元。

该信件在华尔街引发了广泛议论，英国《金融时报》称，一些与高盛关系密切的人士表达了对这篇文章的担忧。史密斯不是第一个批评高盛为自身利益而牺牲客户利益的人，但他是第一位从高盛内部发难的批评者。

## 前高管抨击高盛文化“有毒”

格雷格·史密斯毕业于斯坦福大学，12年前加入高盛的时候，辞职前在高盛担任执行董事以及欧洲、中东和非洲的美国股票衍生品业务负责人。

他在辞职信中称：“我想我在这里工作了足够长时间，能够理解其文化发展轨迹，理解其员工和身份。说实话，现在的环境是我见过的最有毒和最破坏性的。”

格雷格·史密斯的工作主要是负责向欧洲的对冲基金、资产管理公司和其他客户出售证券衍生品。他在信中介绍说，我有幸为全球两大对冲基金，美国五大资产管理经理以及中东和亚洲的三个最具影响力的主权财富基金担任过咨询顾问。我的客户拥有总资产超过了1万亿美元。”

华尔街人士分析说，格雷格处于制造利润的岗位，担任这一职位的高管一般会晋升为董事总经理，或者跳槽到其他公司担任薪水更高的职务。

史密斯在信中抱怨说：“我出席衍生品销售会议，会上没有花哪怕一分钟时间来讨论如何帮助

客户，而仅仅讨论我们如何能够从客户身上赚取最多的利润。”他爆料称：“在过去的12个月里，我目睹了5名董事总经理将他们的客户称作‘傻瓜’。”

他在信的最后表示：“希望能够唤醒现在高盛的高层。再把客户重新摆在你们生意的重点上吧。如果没有客户，你们一分钱也赚不到。”

## 高盛CEO发文反驳

高盛集团14日发布回应该文章的声明称：“我们不同意文中表达的观点，我们不认为文中的观点反映公司经营业务的方式。我们认为，客户成功才是衡量我们成功的标准。这一原则是我们业务的根本。”

高盛董事长兼首席执行官贝兰克梵、首席执行官盖瑞·柯恩14日还致信员工。信中表示，对格雷格·史密斯的言论感到失望，认为它不能反映高盛的价值和文化，

## 市值蒸发21亿美元

由于市场担心该事件对高盛业务将造成不利影响，公司股价14日下跌3.4%，市值一天跌掉21.5亿美元。

在高盛员工公开辞职信风波后，摩根大通首席执行官杰米·戴蒙在内部备忘录中，要求员工“不要占竞争对手的便宜”，应集中精力加强摩根大通自己的标准。市场人士称，尽管戴蒙没有提到高

盛，但显然针对的是这场辞职信风波。

对于美国的各大投行而言，

由于欧洲债务危机爆发，去年下半年市场交易活动萎靡，多家华尔

街企业的投行业务遭遇收入和盈

利“大失血”，日子都不好过。

高盛日前公布去年四季报时就宣

布，由于市况不佳和客户减少，高

盛在2011年把营运开支削减了

14%至226.4亿美元。减支的方式

包括，大幅裁员2400人，把员工薪

酬总额削减21%。

英国普塞尔研究公司的创办人约翰·普塞尔说：“这封信肯定对高盛伤害很大，显然他在信中

所说的是肺腑之言。或许他这辈子

钱赚够了，不继续在金融服务