

Overseas

# 英美银行“去国有化”升温 预示危机见底

◎本报记者 朱周良

尽管经济复苏仍存在不确定性,但西方金融业的“触底”迹象却日益明显,这一点从近期英美等国悄然升温的银行“去国有化”浪潮即可见一斑。英国媒体披露,英国金融监管部门已开始积极筹备向民间投资人出售政府在莱斯银行和苏格兰皇家银行的股份,为最终完全退出做准备;而在美国,监管层据称已有意让5到6家金融巨头先行偿还政府注资,相关决定最快可在几周內宣布。

## 美银行争相提前“赎身”

彭博昨天报道称,高盛、大摩和摩根大通已申请偿还共计450亿美元的政府援助资金。去年10月,美国启动针对金融业的7000亿美元不良资产救援计划(TARP),上述银行都在获援助的名单之列。

金融时报则称,高盛、摩根大通和美国运通“几乎肯定”会在首批偿还政府援助资金的金融机构之列。这三家公司都成功通过了前不久的“压力测试”,并被裁定不再需要补充资本。

据称,当局已告知部分华尔街银行高管,将允许5到6家大的金融机构提前偿还纳税人资金。消息人士透露,监管部门可能在未来几周內宣布首批批准提前还贷的金融机构名单。

接近平管层的人士称,金融监管部门有意允许一小批银行选择提前还贷,而不是逐个批准申请,以免银行业一窝蜂地要求提前偿还政府援助,从而给整个金融和经济体系带来新的不稳定因素。

金融时报的报道说,有关提前还贷的时机和第一批获批准还贷金融机构的名单还在讨论之中,只是上述三家机构将肯定在列。

在银行一边,那些希望尽快赎身的行业巨头已纷纷行动,通过各种渠道为提前还贷筹资。本周一,道富银行宣布出售20亿美元股票,并计划发行无政府担保的债券,用以偿还政府提供的20亿美元援助资金。

华尔街日报昨日披露,摩根士丹利已于上周向美联储提出申请,要求归还从问题资产救助计划获得的100亿美元政府资金。本月公布的压力测试结果显示,大摩需要增加18亿美元资本,之后大摩通过发行股票和债券筹集了80亿美元。

另外,高盛最近也通知美联储,希望偿还100亿美元的救助资金。而摩根大通据称也曾向联邦官员表示,希望偿还去年获得的250亿美元问题资产救助资金。

华尔街内部人士预计,有关提前还贷的申请有望在6月初得到政府的答复。政府不允许任何银行在6月8日以前偿还TARP救助资金。6月8日也是各银行向政府提交融资计划的最后期限。

## 英考虑出售政府持股

在英国,政府似乎比那些获得援助银行更加急于脱身。有消息称,当局正准备向主权基金和民间投资人出售其在英国两大银行的持股。

金融时报周一引述知情人士的话

报道称,英国金融投资有限公司(UKFI)正与一些主权财富基金及其他投资者进行谈判,拟出售英国政府所持莱斯银行和苏格兰皇家银行(RBS)的股权。

英国财政部去年3月宣布,设立一家专门的机构管理政府在部分银行的持股,即现在的UKFI。英国政府分别在莱斯银行和RBS持有43.5%和70%的股份。知情人士透露,UKFI可能在一年内开始出售上述两家银行的部分股份。

业内消息称,UKFI已经与潜在投资者进行了大量接触,包括英国国内的机构和一些外国主权财富基金。政府可能会分批脱手持有的银行股份,但知情人士透露,每一批都可能相当大。

有分析人士认为,考虑到政府持有的银行股的规模,要在短短一年内完全出清所有股份可能不现实的。一名熟悉情况的人士称,整个减持过程可能需要5到6年时间。

还有一个问题是股价。考虑到用的是纳税人的钱,政府不大可能在亏本的情况下出售这些股份。英国财政部买入RBS和莱斯银行股份的价格分别是每股65.5便士和173.3便士,而两家银行周一的收盘价分别为41.3便士和98便士,显然还有不小的差价。

## 或为金融业见底信号

分析人士认为,英美两国不约而同地放宽对银行业偿还纳税人资金的限制或是考虑出售政府持股,并非一时冲动。某种意义上说,这可能也是一种积极的信号,表明当局和市场越来越相信,金融危机的最坏时期已经过去。

在本周一的一次讲话中,美国财长盖特纳再次表示,从信贷息差收窄及其他市场指标来看,金融市场已经明显稳定下来。

盖特纳之前曾多次表示,如果监管层确认某家已获援助的银行能够在不需要政府注资的情况下健康运转,那么当局将很乐意将纳税人的资金收回。但他也强调,最关键的一点是要确保整个金融体系的稳健。

美联储主席伯南克本月初在国会表示,政府的首要目标是帮助银行能够还清向纳税人借的钱,包括通过出售资产或向民间筹资,或是通过转换既有的负债。但监管部门显然也不希望银行急于过早还贷。

一些人担心,考虑到目前西方信贷市场尚未完全解冻,消费者和企业仍很难获得信贷资金,如果此时银行不提高资本,重振放贷,而是收缩资本规模,有可能导致经济复苏势头放缓。

银行业分析师则指出,对那些选择提前还贷的银行来说,这样的举动可能带来不少好处。一方面提前还贷可以帮助这些银行重塑正面形象,证明其财务状况足够稳健;同时也可以摆脱针对管理人员薪酬、股息支付以及股票回购的严格规定,以及另外一些限制条件。

纽约一位基金经理表示,对那些可望获准提前还贷的银行来说,现在的确是脱颖而出的好机会。提前偿还政府注资,可望给这些公司带来更多的客户、人才和资本。

# RBS调高对中国GDP预测 增长基础依旧狭窄

◎本报记者 李丹丹

近日,苏格兰皇家银行(RBS)将中国2009年的GDP预测值从5%上调至7%,但RBS同时指出,中国经济的复苏面依然狭窄,增长的结构具有片面性,过多地依赖公共需求。

RBS首席中国经济学家贝哲民认为,一季度的GDP是本轮中国经济周期的谷底,同时有迹象表明,公共投资需求的拉动力量正在加强,住宅投资和私人消费需求正在持稳。统计局数据显示,今年一季度GDP同比增速6.1%。

目前市场对GDP的预测区间已经收窄到7%至9%,表明人们日益坚信经济活动将在2009年下半年复苏。“贝哲民说,2月份以来,住房销售情况好转,有助于加快房地产行业的调整速度。而住宅投资在总GDP中约占7%的比重,因此该行业比预期提早复苏,成为GDP预测值被向上修正的关键驱动因素。”

他同时指出,汽车和住房销售在一季度出现回温,显示家庭消费信心

好于早先的预期。尽管收入与职位增长放缓依然有可能会影响到消费,但是来自支出显著放缓的威胁现在已经降低。”

但贝哲民同时担心,中国经济复苏会过度依赖于公共需求。住宅投资和私人消费正在持稳,但商业投资有可能会继续萎缩。此前,央行一季度货币政策执行报告中指出,目前经济回升的基础还不牢固,特别是民间投资意愿偏低,内生增长动力尚待强化。

RBS认为,中国的出口行业正趋于稳定,但同比货运量继续下降。另外,工业化国家的储蓄需要进行结构性调整。这意味着,沿海富裕省份作为以往出口生产扩大的最大获益者,将在未来数年受到国外需求下降对就业与收入的拖累影响,而这将阻碍需求进一步回升。

贝哲民同时预计,2009年上半年CPI将继续收缩,价格同比降幅将高达2.0%,然而随着大宗商品价格趋稳,价格下降不会持久,预期通胀将在2010年卷土重来。



18日,美国财政部长盖特纳在《新闻周刊》杂志举办的午餐会上发表讲话 新华社/法新图

## 新闻观察

# 中小银行或成美金融业新隐患

◎本报记者 朱周良

近期多项调查显示,面临巨额潜在损失的中小银行可能成为美国金融业新的隐患。这也印证了美国财政部长盖特纳之前所说的接下来要重点救中小银行的判断。

华尔街日报本周公布的一项调查结果显示,如果经济危机加剧,美国900多家中小银行截至明年年底的资产损失可能超过千亿美元,其中,仅在商业房地产贷款一项的损失就可能达到1000亿美元。在此期间,调查所覆盖的所有中小银行的潜在损失几乎都超过了收入。

华尔街日报的分析显示,商业房地产贷款的潜在损失是中小银行面临的重大问题,远远超过住房贷款方面的损失,后者总额可能为490亿美元左右。分析人士指出,商业地产贷款可能占这些银行损失的近一半,这类贷款主要为建造大型购物中心、写字楼、公寓大楼和酒店提供资金。

而且,依照美联储之前对19

家大型银行进行的压力测试同样的条件估算,这些中小银行在明年年底前的损失总额可能超过2000亿美元。

如果这些损失兑现,美国逾600家中小银行的资本可能会缩减至联邦监管机构通常认为“令人不安”的危险水平。

无独有偶,英国金融时报之前也公布了一份类似的研究,结果显示,美国中小型银行必须筹集约240亿美元资金,才能达到美政府在大银行压力测试中制定的资本标准。

金融时报的研究覆盖了7900家美国银行,这些银行被认为构成了美国金融体系的支柱。参与该研究的一位专家警告说,美国可能还有多达500家银行会倒闭。

2008年迄今,美国监管机构已经接管了58家银行,其中包括今年以来接管的33家。一些分析师预测,在这轮危机中美国破产银行的最终数量,可能会接近1985年至1992年间出现的1256宗。在针对19家大型银行的压力

测试尘埃落定后,监管机构和投资人开始更多把目光放在那些所谓的“第二梯队”银行身上。

银行业分析师指出,最新的一些分析结果提醒大家,美国银行业的问题远不止存在于19家接受政府压力测试的大银行。全美国还有近8000家贷款机构也同样受到衰退和房地产业崩溃的严重影响。

奥本海默基金的分析师麦克伊夫指出,中小银行的状况比大银行糟糕得多,这些银行的盈利能力远远低于大银行。

有业内人士注意到,美国政府实际上已经开始把救援的重心转移到中小银行。美国财长盖特纳前上周承诺,政府将会把大银行归还的救援资金,再投入到小型社区银行。

盖特纳上月曾透露,截至目前,TARP基金已发放约5900亿美元,剩余资金约有1096亿美元。他预计,今年将至少收回250亿美元资金,即一共还有1346亿美元左右的可用资金。

# 盈利创新高 英央行“因祸得福”

◎本报记者 朱周良 实习记者 王宙浩

尽管英国经济受到金融危机重创而深陷衰退,但英国央行却因为在过去一年中所采取的非常规措施而获得了巨额利润,创下了该行自17世纪成立以来的最高水平。

英国央行昨天发表公告称,该行在截至2月底的上财年税前利润达到0.95亿英镑(约15亿美元),创下该行自1694年成立以来的最高纪录。此前一年,该行的盈利仅为1.97亿英镑。公告称,盈利主要归功于该行过去一年所采取的应对金融危机的非常规政策

举措。

年报显示,英国央行的获利主要来自一项名为“特殊流动性计划(SLS)”的项目,该项目在上财年带来了5.73亿英镑的利润。根据该计划,央行接受金融机构的低流动性资产作为抵押,换取以国债提供的1850亿英镑融资,通过货币市场运作和回购操作获得较大利润。

英国央行发言人称,央行向接受援助的金融机构收取费用以保护自己 and 纳税人免受潜在信贷风险威胁的做法,是完全正确的。不过,也有人认为英国央行的援助计划过于严格,该行利润创新高可能

激怒相当一部分早有怨言的金融机构。

昨天公布的年报同时显示,英国央行在上一财年大幅增加雇员人数,全职雇员与兼职雇员总人数增加6%,至1857人,这是自1987年以来该行首次大量增加雇员。

据央行上周五表示,迄今为止该行已通过资产购买工具买入了总计603亿英镑的证券,其中包括575亿英镑的英国国债。

年报还显示,英国央行同时提高了奖金预算。该行已将2008财年奖金占年薪的比例由7%提高到了8.1%。

# 日最大银行首现年度亏损

日本最大银行三菱日联金融集团昨日公布的财报显示,上财年该行出现有史以来首年度亏损,主要受到金融危机带来的坏账损失和股市投资缩水拖累。不过,该行预计,在接下来的2009财年,公司有扭亏为盈。

根据财报,三菱日联在截至3月31日的2008财年累计亏损2570亿日元(约27亿美元)。2007财年,该行实现盈利6366亿日元。上周,该行曾表示,初步估计2008财年的亏损将达到2600亿日元。

上财年,三菱日联的坏账损失达到6084亿日元,是2007财年的两倍还多。该行昨日预计,坏账方面的开支今年还可能增加,达到7300亿日元左右。

在股市投资方面,三菱日联亦损失惨重。2008财年,该行计入了4088亿日元的股市投资损失,2007年的损失则为2490亿日元。与此同时,在证券化投资方面,三

菱日联上财年的损失为2670亿日元。

日本金融机构很多都大量投资于股市,在这轮危机中,很多大型银行都因此损失累累。日本媒体披露,在今年3月底结束的上财年里,日本三大银行集团——三菱日联、瑞穗金融和三井住友因股价缩水而蒙受的损失合计达1.3万亿日元(约137亿美元)。这是6年来日本三大银行首次因股价缩水合计损失超过万亿日元。数据显示,瑞穗因股价缩水导致的资产减值额为5100亿日元,三井住友银行集团则为2200亿日元。

在昨天的新闻发布会上,三菱日联CEO宣布,因为亏损的关系,三菱日联的高管2008财年将不会领取奖金,并且今年的工资和奖金也会被削减。

昨日收盘,三菱日联的股价上涨4.2%,至617日元。今年迄今为止,该股票上涨了12%。2005年

10月,三菱东京金融集团收购了UFJ控股,从而创建出日本新的银行巨头。

自去年11月以来,为了补充资本,三菱日联共通过发行股票和债券筹资逾130亿美元。去年10月,三菱日联出售90亿美元购得摩根士丹利21%的股份。另外还斥资36亿美元收购旧金山银行UnionBanCal。

尽管经济形势依然不乐观,但三菱日联对今年的前景依然持乐观预期。该行昨日宣布,预计2009财年将实现盈利3000亿日元(61亿美元),这一数字稍稍低于市场的普遍预期。

日本另外两大银行瑞穗金融和三井住友也预计,本财年可望扭亏为盈。瑞穗和三井住友已宣布,计划发行1.4万亿日元的股票,以提升资本水平。两家银行去年的累计亏损达到9623亿日元。

(小安)

## 环球扫描

### 美房地产建筑商信心回升 房市衰退可能已接近底部

美国全国住宅建筑商协会18日发布报告说,5月份美国房地产建筑商信心指数达到去年9月以来的最高水平,表明此轮房市衰退可能已经接近底部。

报告显示,5月份美国房地产建筑商信心指数从4月份的14升至16,与市场预期相符,为连续第二个月回升。房价下跌、房贷利率下降、政府推出购房退税政策等原因促使一些买主趁入市,使房地产市场景气改善。

美国全国住宅建筑商协会首席执行官杰里·霍华德说,建筑商信心连续两个月回升是一个令人鼓舞的迹象,表明房地产市场正在接近底部,市场恢复稳定指日可待。

他预计,美国房市将在今年夏季触底,入秋之前将在底部徘徊,随后开始反弹。

今年1月份美国房地产建筑商信心指数仅为8,是该指数1985年设立以来的最低水平。

### 美众院通过法案查金融危机

美国国会众议院18日以338票对52票的结果通过一项法案,决定成立独立委员会调查金融危机爆发原因。

因美国国会参议院已在早些时候批准这项法案,所以,法案在众议院批准后将送交美国总统奥巴马签署生效。

根据法案,这个独立的委员会将是一个类似9·11事件调查委员会的跨党派委员会,由10名在银行、市场监管、税收、金融、经济和住房等领域有丰富经验的人士组成。

委员会将对美国监管者和美国联邦储备委员会的作用以及公司会计行为、高层管理人员薪酬安排和新型投资工具的使用等领域进行广泛调查。可能存在的欺诈、信用风险评级机构的作用和市场的做空行为也在被调查之列。委员会还将对所谓的“全球储蓄不平衡”问题和美国政府采取的一系列金融救援措施进行调查。

据报道,委员会将公开举行听证会,并有权要求不愿意出面的证人作证。委员会将在未来18个月里就当前危机发生的原因进行调查,并为了防止危机再次发生提出建议。

### 俄工业生产指数 创15年最大跌幅

俄罗斯国家统计局最新公布的数据显示,2009年4月俄工业生产指数比去年同期下跌16.9%,创下自1994年以来的最大跌幅(1994年俄工业生产指数跌幅为18%)。

统计显示,俄工业生产指数4月份环比下跌8.1%,今年前4个月则同比下降14.9%。4月份跌幅最大的是加工业指数,同比下跌25.1%。采掘业指数下跌11.8%,水电气生产指数同比下跌2.6%。

据俄罗斯国际文传电讯社此前进行的调查,多数经济学家估计,4月份俄工业生产指数跌幅可能会缩小到12.4%,5月份跌幅为13.7%。尽管4月实际跌幅超出预期,许多经济学家仍然认为,俄罗斯工业只是在底部徘徊,随着政府经济刺激措施的逐步落实,俄工业近期就会出现恢复性上涨。但也有不少专家认为,俄罗斯经济将继续下滑,何时触底尚不明。

另据俄罗斯《独立报》19日报道,美国高盛集团18日宣布将俄罗斯今年国内生产总值预测跌幅从此前的5.5%调整到7.5%,显示对俄经济前景悲观。

### 美国运通将再裁员4000人

美国信用卡巨头运通公司18日宣布,将进一步裁减4000个工作岗位,约占其全球员工总数的6%。运通表示,希望通过此次裁员在2009年剩余时间里再节省8亿美元成本。去年10月,运通曾宣布裁员7000人,以期在2009年节省18亿美元成本。

运通还表示,此次裁员将使公司在今年第二季度计入1.8亿到2.5亿美元的重组开支。除裁员外,公司还计划削减投资开支和差旅费等运营成本。

运通公司董事长兼首席执行官肯尼思·谢诺说,尽管公司在信用卡行业部分领域遭受严重损失的情况下仍保持盈利,但运通对未来经济前景保持谨慎,因此决定实施进一步的重组以削减运营成本。(以上均据新华社电)

### 贝莱德:全球股市风险仍存

贝莱德副董事长兼全球股票投资总监博多尔19日表示,全球股市近期呈现强劲的利好因素,特别是来自美股及亚洲(日本除外)市场。然而,市场风险依然存在,投资者应保持谨慎,采取严谨及选择性的投资策略。

对于全球股市三月初以来强劲回升的原因,博多尔认为,这反映了数项因素,包括技术性超卖,各地政府采取果断的政策措施,以及市场普遍认为全球经济衰退的最坏时刻已经过去等。虽然目前的经济指标与全球经济同步下跌的步伐逐渐放缓,股市也在憧憬经济复苏。博多尔表示,然而任何复苏的进程都很缓慢,股市将继续对经济数据表现敏感。

展望未来,博多尔预期市场将持续波动,在未来数月内仍可能出现抛售潮。然而,尽管市场尚未摆脱困境,但博多尔认为全球股市应在本年内继续取得升幅。(但有为 石贝贝)