

中国参股黑石 有助改善中美经贸失衡

□本报记者 周周良 华盛顿报道

在第二次中美战略经济对话召开的前两天,一则有关中国的新闻再度成为美国各大媒体周一关注的焦点。当地时间20日,美国私人股权投资基金巨头黑石集团宣布,中国海外投资公司(SIC)已同意出资30亿美元参股该基金。美国经济和金融界人士分析说,中国政府这一罕见的举动有望对美国私人股权基金进一步打开通道带来促进作用,同时,这一举动也可能帮助改善中美经贸的失衡状况,有助于缓

解两国当前存在的一些摩擦。

根据黑石昨天发布的声明,SIC将以相当于黑石拟定中的IPO价格的95.5%购买部分无投票权的股票,黑石本周宣布将进行40亿美元的IPO。双方并未透露具体的收购数量,但声明称,在IPO之后,如果需要,SIC持有的股权可能需要减少,以将持股比例控制在10%以下。

据悉,中国对黑石集团的投资有望与美国私人股权基金进一步打开通道带来促进作用,同时,这一举动也可能帮助改善中美经贸的失衡状况,有助于缓

国内专家表示,中国计划建立外汇资产投资公司的本意就是承担较高风险、追求较高收益,因此最新的举动基本在意料之中。作为美国乃至全球最大的私人股权基金之一,黑石在去年7月再度融得一笔156亿美元的巨资,仅次于高盛筹集的200亿美元。在2006年,黑石赚了22.7亿美元,同比增长71%。

不过,在美国业内人士看来,这样的举动则似乎更多与中美经贸关系和即将召开的中美战略经济对话联系起来。

在周一的报道中,中国入股

黑石基金几乎成为所有美国主要财经媒体的关注焦点。《华盛顿邮报》昨天撰文指出,中国对于美国企业的投资,有望重塑中美在国际收支上的平衡,有助于解开这一双边关系的“症结”。彭博社则认为,中国官方投资美国最大的私人股权基金之一,这一举动的“示范效应”更值得注意。报道称,这样的举动可能对今后私人股权基金巨头更大拓展中国市场有所帮助。《纽约时报》的文章则称,最新的举动可能代表了快速发展的私人股权基金行业大举进军中国的“分水岭”。

而对于黑石而言,有了与SIC的合作关系无疑会令其加快进入中国市场的步伐,在投资中国方面,黑石已落后凯雷等对手。黑石CEO兼董事长史蒂夫·施瓦茨曼表示:“这是一个历史性的转变,也是全球资本流动发生改变的典型案例。”他表示,中国政府的这一决定“意义重大”,令他本人也大为惊讶。

也有少数观点表示,最新的人股交易可能受到来自美国国内方面的政治阻力。这也是为什么持股比例被限制在10%以下的的原因之一。

黑石集团 见证私人股本的巅峰时刻

华尔街是世界的金融中心,黑石集团更堪称华尔街最知名的私募基金。黑石的成功,离不开史蒂夫·施瓦茨曼的功劳,他靠着一系列眼花缭乱的交易以及破纪录的并购,被称作黑石集团的“精神教父”,他被《财富》杂志誉为“华尔街新一代的领军人物”。

被488个潜在投资者拒绝

1985年,施瓦茨曼与彼得·彼得森共同成立了黑石集团。草创之际,“集团”只有40万美元资产和两个合伙人、两个助理。以黑石当时的规模,叫集团真有点虚张声势。他们深知,要想跨入新兴的杠杆收购市场,只凭40万美元的种子资金是远远不够的。于是,两人开始投入并购顾问业。黑石的第一桶金,是借助彼得森早年与索尼公司总裁盛田昭夫结下的友情,抢得收购代理权,代表索尼公司出价20亿美元收购哥伦比亚唱片公司,可是这笔生意只赚得了一点车马费。之后,他们决定借鸡生蛋,创立私募基金。

开私人股本业务非常艰难。“19个最有希望的投资者一个接一个地拒绝了我们的,488个潜在的投资者也拒绝了我们的,那真是最令人难堪的时刻……很长一段时间,我们东奔西走,听到许多朋友对我们说‘不’,这是很难受的。”施瓦茨曼说。

最惨的一次,施瓦茨曼和彼得森去波士顿拜访一个全国性的退休基金,对方代表根本不认识他们俩,两人只好冒着大雨走了出去。

黄金人脉:格林斯潘

施瓦茨曼与彼得·彼得森结识于雷曼兄弟公司。1969年,从耶鲁大学毕业的施瓦茨曼去了哈佛商学院,1978年,31岁的他成了雷曼兄弟的合伙人,雷曼兄弟当时的董事长兼CEO便是彼得森。1972年,他被尼克松总统任

命为商务部长,一年之后,他离开内阁加入雷曼兄弟,此后他成为该公司的董事长兼CEO。

黑石这个名字是彼得森想出来的,用以纪念两人的祖籍:Schwarz(施瓦茨曼)在德文的意思是黑,petra(彼得森)在希腊文的意思是石。

“我们觉得40万美元是很大一笔钱,结果钱像沙子一样漏掉,在我们挣到第一个美元之前,钱已经损失了一半。”施瓦茨曼回忆。

好在黑石还有施瓦茨曼的信念和彼得森的黄金人脉(格林斯潘是他的球友),“开始就靠两人的聪明加上彼得的关系和史蒂夫惊人的干劲。”黑石前合伙人及克林顿政府的代理财长罗杰·奥特曼说。

创立另类收购理念

峰回路转。“美国保诚保险公司的副总裁加内特·基斯正在吃金枪鱼沙拉三文治。那是星期五,在纽瓦克市,我根本都没抱什么希望。”施瓦茨曼回忆,“他吃了一大口三文治说,‘我给你们一亿美元吧。’我惊呆了,真是万分感激,我知道其他人会追随他的。”

晕轮效应确实出现了。黑石的第一个基金争取到了包括日兴证券、大都会人寿保险、GE和通用汽车退休基金在内32位投资者,总共募集了8.5亿美元。

在恶意收购非常普遍的上世纪80年代,黑石确立了一个非同寻常的规则——友好收购。

“我们兜售一种理念——你们可以信任我们,我们会跟你们在一起。”彼得森说,“这在那时候很另类,但非常管用。”这个规则一直保持到现在。

他们的第一笔交易是USX,一家因为罢工受到重创的钢铁、能源集团,这家公司急需增加现金流,同意将其物流业务51%的股份卖给黑石,收购价格是2500



黑石集团“精神教父”史蒂夫·施瓦茨曼 资料图

万美元,后来黑石出售这个部门的时候赚了将近6亿美元。

为黑石赢得声望的正是它的高回报率。据业内人士估计,过去5年,黑石的房地产和私人股本基金每年的回报率至少是30%。

见证私人股本的巅峰时刻

人人都能感受到这种反差。以前,施瓦茨曼全国各地飞,希望拉到1000万美元的投资,现在,“人们走进我们的办公室说,我想给你2亿美元”。

以前,人们要找关于私人股本的消息,只能到金融报纸的最后几页去碰碰运气,现在,主流报纸的前面几页追着报道这方面的消息。

以前,商学院的毕业生要么去投资银行,要么去风险资本公司和网络公司,现在,最热门的去处就是私人股本公司。

在施瓦茨曼看来,私人股本的剧烈转变有两个主要原因:大量的资本以及公司管理层希望避开公众市场和避开《萨班斯·奥克斯利法案》的愿望。

作为全球最早的私人股本公司,黑石见证了私人股本行业的起起落落。黑石成立的时候正赶上上世纪80年代杠杆收购的高潮,以RJR纳比斯科收购案最为著名。此后的90年代,因为网络公司IPO的热潮,这个行业进入了一个相对安静的阶段。现在,私人股本又回到了轰轰烈烈的时代。

但是,就像前面说到的,私人股本投资现象具有周期性,股市上的新一轮牛市就可能使它的发展势头放慢,甚至倒退。

假如市场环境变坏,黑石希望它名声在外的团队精神能保护它,施瓦茨曼说在这家公司,来自不同行业的员工分享着他们的专业知识,这使整个团队更加睿智。

今年3月23日,黑石集团宣布了上市计划。而今年年初,该集团则聘请了中国香港特区政府前司前司长梁锦松作为高级执行董事及中国区主席,负责开拓中国市场。(逢佳)

黑石集团收购案例

2007年2月7日黑石集团395亿美元收购美最大商业物业集团——权益写字楼投资信托公司(EOP)。

2006年11月20日黑石集团以190亿美元(不含债务)收购美国最大写字楼物业持有者REIT-EOPI(Equity Office Properties Trust)。

2006年9月黑石集团176亿美元收购芯片公司飞思卡尔公司的新一轮牛市就可能使它的发展势头放慢,甚至倒退。

2006年6月黑石集团同意以32亿美元现金加债务方式收购Wyndham International,从而敲定全球酒店和赌博业最大的一桩收购交易。

2004年11月黑石集团收购世界著名醋生产商Acetex公司。公司网站http://www.blackstone.com。

■ 环球扫描

科威特取消第纳尔与美元单一挂钩

科威特埃米尔(国家元首)谢赫·萨巴赫20日发布命令,宣布取消科威特货币第纳尔与美元的单一挂钩,而改为与包括美元在内的一揽子国际主要货币挂钩。

科威特中央银行行长谢赫萨利姆·阿齐兹对科威特国家通讯社说,此举一方面为了消除科威特面临的通货膨胀压力,同时也为海湾国家合作委员会(海合会)拟于2010年实现统一货币的计划作准备。

他说,美元的持续贬值在过去两年内已对科威特经济造成了损害。尽管科威特央行不断采取措施以减少美元贬值带来的不利影响,但第纳尔相对于其他国际货币的购买能力仍不断下降。

他表示,此举为制定第纳尔的汇率提供了更大的灵活性,可使科威特经济更好地应对因国际主要货币汇率波动造成的不利影响。科威特完全支持包括沙特阿拉伯、科威特、阿曼、阿拉伯联合酋长国、巴林、卡塔尔在内的海合会6个成员国在2010年统一海湾国家货币的计划,科威特取消第纳尔与美元的单一挂钩正是为适应这一计划而采取的一个步骤。

科威特于2005年1月5日起实施本国货币第纳尔与美元单一挂钩的货币政策。此前,科威特货币一直与一揽子国际主要货币挂钩。

学生感染麻疹 早稻田大学停课

日本早稻田大学21日宣布,由于最近一个月内该校发现有多名学生感染麻疹,因此从即日起到本月29日全校停课(北九州等校区除外)。

据共同社报道,早稻田大学当天证实,从4月下旬至5月21日该校已有30名学生感染麻疹。

早稻田大学宣布停课的校区包括东京都新宿区的西早稻田校区以及位于东京都内及埼

玉县的6个校区。该大学的13个本科学院系以及研究生院和各类研究设施基本分布在这7个校区内,约有5.5万名学生受到影响。停课期间,校方禁止学生使用校内设施以及开展社团活动。

据报道,日本关东地区今春以来麻疹感染流行,特别是十几岁到二十几岁的患者比例高。迄今已有创价大学、上智大学等多所院校相继采取了停课等措施。

意两银行将合并产生欧元区最大银行

意大利最大银行联合信贷银行(Unicredit)20日宣布,将超过200亿欧元价格并购国内同行Capitalia银行。合并后的新银行将成为欧元区市值最高的银行。

据法新社报道,两家公司的董事会都已为上述并购计划亮起绿灯,但这一交易仍需得到两家公司董事会的批准。

根据双方达成的协议,联合信贷银行将通过股份互换方式以218.3亿欧元(约合294.7

亿美元)价格并购Capitalia银行。两家银行合并后的总市值将达到约1000亿欧元(约合1350亿美元),在欧元区高居首位,并且在整个欧洲地区市值也仅次于英国汇丰银行。

据悉,两家银行合并后将沿用“联合信贷银行”的名称,联合信贷银行首席执行官亚历山大·普罗富莫以及董事长迪特·兰普将分别担任新公司的首席执行官和董事长。

德国西门子公司任命新首席执行官

德国工业巨头西门子公司监事会20日宣布,默克公司全球人类健康分部总裁彼得·勒舍尔将担任西门子公司首席执行官。声明希望在他的领导下,西门子公司走出腐败官司缠身的窘境,提升公司形象。

西门子公司监事会主席克劳默在声明中宣布:“我们为挑选了一名出色的新任总裁兼首席执行官人选,相信他能够成功将公司带出困境。”他表示,(勒舍尔)正直的品格、国际化的背景、出色的国际声誉,以及在业务发展及战略、金融、市场和技术等领域丰富的经验是其当选的决定因素。

奥地利籍的勒舍尔表示将“荣幸地接受这一挑战”,并为公司客户、员工、投资者以及股东的利益而尽职尽责。勒舍尔将接替已宣布卸任的西门子公司首席执行官克劳默,于7月1日正式走马上任。

据悉,西门子公司此次易帅实属无奈之举。去年11月,西门子公司曝出历史上最大的贿赂丑闻,涉及金额达4.2亿欧元。10多名员工被指通过设立境外秘密账户从事腐败交易,通过贿赂工会领导及政府官员以换取国外电信市场合同。在欧洲和美国展开的司法调查使西门子公司陷入空前窘境。

俄第一季度吸引外资大幅增长

俄罗斯联邦统计局21日公布的数据显示,今年第一季度,俄吸引的外国投资达到246.24亿美元,比去年同期增长了1.8倍。

外国投资者对俄罗斯的投资包括直接投资、有价证券投资和其他投资三部分。据统计,今年第一季度,俄吸收的外国直接投资达到97.56亿美元,比去年同期增长1.5倍;外国投资者对俄有价证券的投资仅为1.97亿美元,比去年同期减少14.2%;外国投资者对俄的其他投资包括商业贷款和国际金融机构贷款等为

146.71亿美元,比去年同期增长2.1倍。

统计数字还显示,今年第一季度,俄吸引外资最多的领域是矿产资源开发,吸收外资居第二位的行业是批发和零售业,居第三位的是制造业。

根据俄联邦统计局的数据,去年俄吸引的外国投资为551.09亿美元,比2005年增长2.7%。

此外,俄罗斯经济发展和贸易部长格列夫21日说,今年前4个月,俄国内生产总值比去年同期增长7.7%,大大高于去年同期的增长速度。

新加坡调高今年经济增长预测

由于今年第一季度经济增长快于原先的估计及全年的经济增长前景看好,新加坡工部21日宣布适当调高今年的经济增长预测。

新加坡工部在当天公布的一份报告中说,今年第一季度新加坡的经济增长速度以去年第四季度的7.9%,但高于原先

估计的7.2%。第一季度经济的强劲增长主要得益于金融服务业和建筑业的快速增长,而制造业的增长则比较温和。

由于第一季度的经济增长速度快于预期,工部在报告中宣布将新加坡今年的经济增长预测从此前的4.5%至6.5%调高到5%至7%。(以上均据新华社电)

并购料助美股续涨 油价攀升成利空

在经过持续攀升并达到高位后,目前纽约股市处于相对敏感时期。本周将陆续公布一系列经济数据,其中耐用品订货和房屋销售数据将为市场密切关注。分析人士称,若多头能占据上风,那么本周美国股市预计将延续升势,预计另一波并购浪潮即将展开,并且对房市疲弱的担忧得到缓解。但原油价格上升,以及大型零售商发布令人失望的预测,可能会令股市承压。

油价攀升挤压消费品开支

分析师预计,到月底美国汽油价格可能会攀升至每加仑4美元,这将挤压消费者在弹性消费品方面的开支。服装零售商Gap和Target定于本周发布季度财报。上周零售业巨擘沃尔玛和家得宝发布的业绩均表现不佳,沃尔玛预计其第二季业绩恐达不到目标。

Johnson资产管理公司的投资组合经理爱德华·马拉锡尼说,“我们将判断第二季零售商的业绩表现,看看消费者是否在有意控制支出。”他还表示,“但是每次一旦股市开始下滑,并购消息就会给予市场支撑,拉高股价。如果卖了股票,资金能投向哪里呢?很难找到另一种能让投资者心动的资产类别。”



系列数据将公布美股拭目以待 资料图

道琼工业指数和标准普尔500指数连续七周上涨,标普500指数距离纪录收盘高点仅咫尺之遥,道指在创下13558.48点的盘中历史新高后,又创下收盘纪录新高。道指上周累计涨了1.7%,标普500指数累计升1.1%。不过纳斯达克综合股价指数微幅下跌了0.2%。从年初到目前位置,道指累计升8.8%,标普500指数涨7.4%,纳斯达克指数升5.9%。

股市上涨受并购消息激励

股市上涨主要是受并购消息频频激励。博士伦公司表示,同意被私人直接投资公司Warburg Pincus以36.7亿美元收购;上周五消息人士称,美国通用电气(GE)可能将塑料业务以近110亿美元的价格出售。

数据面消息可能会给股市带来一些震荡,投资者将紧盯新出炉的数据,以寻找有关利率前景的线索。

本周将出炉的美国数据有,周二公布里奇蒙5月联邦储备银行制造业指数,周四公布5月19日当周初请失业金报告,4月耐用品订单和新房销售数据,周五公布4月旧房销售数据。

Third Wave Global Investors投资官拉里·史密斯说:“投资者最为关注初请失业金数据,因为若经济出现实质性放缓,将带来消费者支出的进一步缩减。”史密斯称,一周初请失业金人数在30万人左右,美联储就很可能发表更为强硬的言论,这恐将吓到许多股市投资者。分析师预计,5月19日当周初请失业金人数将从前一周的29.3万人增加至30.5万人。耐用品订单4月预计会增加1%,3月为增长3.7%。

另外,汽油价格上升可能也会让消费者觉得不安,因为夏季驾车高峰季在月底即将拉开帷幕。伦敦布兰特原油期货上周结算价报69.59美元;美国6月原油期货结算价报64.94美元。

整体经济增长改善

对于房屋疲弱可能波及其他经济领域的担忧有所缓解,因美联储主席伯南克称,美国抵押贷款违

约率上升料不会冲击到更广阔的经济领域。定于周四发布的4月新销售年率料自3月的85.8万户微增至86.0万户;周五出炉的4月旧房销售年率预计自3月的61.2万户下滑至61.1万户。

虽然美国房屋市场仍然疲弱,但制造业似乎正在恢复生机,意味着整体经济增长在改善。美联储上周三公布的工厂产出继3月上升0.6%后,4月增长了0.5%,减少了该行业的闲置产能。此外,美国供应管理协会(ISM)先前公布的4月制造业指数,触及去年5月以来高点。

“我认为今年下半年经济增长率将回升到3%左右。”Wachovia分析师马克·维特称。一些分析师警告称,如果收入指标不准确的话,那么美联储可能仍需要关注通胀加速的风险。雷曼兄弟分析师哈里斯表示:“既然经济成长率可能最多被低估了0.5个百分点,那么这意味着市场预期通胀压力会持续。”

市场预计美联储将在6月27-28日的利率会议上维持利率不变,但年底前美联储有可能降息。

(朱贤佳)