

Overseas

大摩瑞信重金出击争抢基建“肥肉”

两家公司分别完成筹建 40 亿及 56.4 亿美元的基建投资基金

◎本报记者 朱周良 但有为 马婧好

随着对次贷危机已“触底”的预期增强,寻找“灾后”投资机会开始提上议事日程。种种迹象表明,受本轮风暴影响较少的基础设施建设行业,特别是亚洲和中东等新兴市场的基建领域,已成为各路资金争抢的一块“肥肉”。

在次贷危机中损失惨重的华尔街投行摩根士丹利昨天宣布,将筹建一只规模为 40 亿美元的投资基金,专门用于投资基础设施资产。同日,由瑞信与 GE 共同发起的一只规模达 56.4 亿美元的基建基金也宣告接近完成融资。两只基金的规模在同类基金中均名列前茅。

大摩筹建 40 亿美元基金

摩根士丹利昨天向本报发来的声明称,已成功为摩根士丹利基建合伙人基金(Morgan Stanley Infrastructure Partners)完成 40 亿美元的资金募集,超额完成 25 亿美元的预定融资目标。新基金的资金来自北美、欧洲、澳大利亚、中东和亚洲各地,投资人包括退休基金、保险公司以及摩根士丹利及其员工。据悉,大摩自身的出资为 4 亿美元左右。

据了解,摩根士丹利基建合伙人基金由摩根士丹利基建部门管理,该部门是一个全球性的投资平台,关注能为全球社会提供基建商品和服务的长期投资,隶属于摩根士丹利投资管理部下属的商业银行部,在北美、欧洲和亚洲都有办事处。截至今年 2 月底,摩根士丹利投资管理部旗下管理资产达到 5770 亿美元。

新基金主要投资于能够为交通运输、能源和公共事业、社会基础设施和通讯领域提供商品和服务的资产。

在去年开始的次贷风暴中,摩根士丹利是受损最严重的华尔街机构之一。正如大摩 CEO 麦晋桁所言,在获得了包括中投公司等外部投资者的资助后,大摩似乎已度过了最困难的时期。眼下,麦晋桁要考虑的是如何在最短的时间内重整旗鼓,寻找危机过后的投资机会。

分析人士注意到,最近一段时间,基金业不约而同将眼光瞄准了那些未受危机冲击的行业和国家。随着投资者试图避开信贷紧缩和美国经济减速,基础设施等成了最热门的资产类别之一,特别是亚洲和中东等新兴市场的基建领域。

据称,摩根士丹利的新基建基金已在意大利的威尼斯机场和加拿大的蒙特利尔港等项目中参股。摩根士丹利联席总裁戈曼表示:到目前为止,本次基金融资获得了热烈响应,这表明市场对基础设施投资需求强劲。换句话说,对于那些能够产生长期稳定现金流的另类资产”,投资者的投资兴趣浓厚。

瑞信 GE 携手投资基建业

和大摩一样看好基建领域的还有瑞信信贷。瑞信此前就和 GE 共同出资设立了一只专门投资基础设施建设的基金——全球基建合伙基金(GIP)。昨天,GIP 通过美通社发布声明称,已完成了旗下首只旗舰基金的融资,总规模达到 56.4 亿美元。

GIP 的投资主要针对全球范围内的基建资产。目前,该基金已投资于伦敦金融城机场、英国和阿根廷的部分港口设施以及印度的一个液化气储存项目等等。另外,GIP 基金最近还刚刚完成对英国垃圾处理公司 Biffa 的收购。

GIP 合伙人之一也是瑞信前执行副主席的奥刚雷西透露,瑞信和 GE 分别向这只新设立的基金中投



摩根士丹利公司联席总裁戈曼 资料图

入 5 亿美元,其他外部投资人包括来自 20 多个国家的主权基金、大学捐赠基金以及养老基金等。新基金下设一个 10 人投资委员会,瑞信和 GE 将各派两名代表。

新兴市场成关注重点

分析师表示,新兴市场的基建设施投资需求庞大,吸引了那些急于进入中东和亚洲快速增长经济体的基金管理者。摩根士丹利首席投资官兼全球基建业务主管瓦赫巴赫就透露,他们可能拿出四分之一的资金,投资于发展中国家。瓦赫巴赫表示,摩

根士丹利在中国和印度等国已经建立的良好客户关系,将有助于该基金发现机会并为相关交易融资。

大举涉足基建业的还有澳大利亚的麦格理集团,该公司一向在基建行业相当活跃。消息人士 4 月份透露,麦格理正计划为旗下的第三只欧洲基建投资基金筹集逾 50 亿欧元(79 亿美元)资金。

此外,花旗早在去年年初就设立了专门的基础设施投资事业部,而高盛则在 2006 年 12 月筹集了一只 65 亿美元的基建基金,公司的自有出资为 7.5 亿美元。

也正是得益于投资人对基建等

领域的强烈兴趣,全球私人股权投资行业在次贷危机的冲击下仍保持了良好的增长势头。总部设在伦敦的私人直接投资研究机构 PE 情报(Preqin)上月的数据显示,今年前两个月,PE 行业的集资金额高达 1635 亿美元,仅略低于去年第二季度的 1950 亿美元。

不过,这一轮的基建投资热潮也潜藏着风险。事实上,早在 2006 年年底,标普就公开对基础设施投资热提出了警告,称这一领域的投资泛滥“堪比网络泡沫”。如果按照当前的势头发展下去,基建领域出现泡沫只是迟早的事。

澳大利亚银行业酝酿巨型并购

澳大利亚第四大银行澳大利亚西太平洋银行昨天宣布,将以全部换股的形式,收购该国第五大银行圣乔治银行。据悉,该交易涉及近 150 亿美元(约 140 亿美元),有望成为澳大利亚银行业有史以来最大的并购案,同时也将催生该国最大的金融企业,总市值高达 637 亿美元。

西太平洋银行已发出收购提议,表示愿意以全股票方式收购圣乔治银行。按照上周五的价格折算,本次收购的总金额约为 150 亿美元。截至上周五收盘,圣乔治银行市值为 149.5 亿美元。

圣乔治银行则发布公告称,将在周二开盘前发布公告,披露收购提议相关事宜。该行称,其是在 5 月 9 日晚间接受收购提议的。

西太平洋银行称,本次交易的重要意义在于,有望一举缔造出澳大利亚市值最大的金融服务企业,以上周五收盘价计算,本次并购后两家银行的总市值将高达 637.3 亿美元。

知情人士昨天透露,两家银行已就全股票收购价格达成一致,现在正在商讨并购细节。据称,两家银行已就换股比例达成一致,而圣乔治银行已表示,计划向股东推荐该收购建议。该人士还称,交易价格已经敲定。并购程序很复杂,有大量细节需要商讨,许多文件等待签署。

澳大利亚政府本来规定,该国前四大银行不得进行合并,但本案似乎正好可绕开这一硬性限制。针对此次两家银行的合并,澳大利亚国库部长斯万称,西太平洋银行和圣乔治银行之间任何形式的并购交易,都必须经过监管部门批准。

斯万表示,将仔细审查与该交易相关的申请。斯万称,任何并购交易的进行都需要经历一系列监管步骤,并表示,目前不适合对此作进一步评论。

西太平洋银行表示,合并后的所有分行与提款机都不变,客户数将达 1000 万人。西太平洋银行成立于 1817 年,是澳大利亚历史最悠久的银行,圣乔治银行则成立于 1937 年。(小安)

汇丰控股首季坏账拨备 32 亿美元

欧洲最大的银行汇丰控股昨天公布,尽管该行在美国的个人金融贷款业务出现较大损失,但第一季度该行整体利润仍较上年同期出现增长。汇丰宣布,第一季度计提 32 亿美元坏账拨备,好于市场先前预期。

可能出现 46 亿美元与房贷、信用卡和其他美国个人贷款相关的损失拨备。报道说,这笔减记主要涉及汇丰在美国市场的抵押贷款、信用卡以及其他贷款业务损失,它使汇丰在过去 15 个月里的资产减记总额增至 170 亿美元。分析师预计,鉴于美国住房市场及经济增长依然疲软,汇丰今年的资产减记总额将超过 150 亿美元。

汇丰现在排在花旗、瑞银和美林证券之后,成为资产减记最大的银行之一。除此之外,汇丰当季还在资产支持证券、信贷交易头寸、杠杆融资头寸以及债券保险等业务方面,计入了 26 亿美元的资产冲减。加上最新公布的资产减记,汇丰在过去一年里的资产减记共达 75 亿美元。

汇丰昨天表示,该行的美国市场利润下滑,但亚洲市场的盈利仍然维持增长。汇丰控股 CEO 纪勤说,汇丰在亚太、中东和拉丁美洲等地区的税前利润都有上升。此外,私人商务金融服务今年首季利润也大幅增长。

根据《福布斯》4 月份的调查,按销售额、利润、资产规模和市值计算,汇丰控股排名全球最大企业。

未来前景仍存疑虑

汇丰控股 CEO 纪勤昨天表示,美国次贷业务损失给公司带来的影响正在逐步减轻,但可能只是暂时现象。公司目前无法准确预测次贷损失的走向。

纪勤在新闻发布会上称,公司正在努力应对当前美国业务的困难局面,次贷业务的影响已经开始波及优质贷款业务,但优质贷款业务并非汇丰的主要业务。纪勤表示,目前失业率为 5%,如果失业率稳定在这一水平,则公司可能将较同行企业提前走出当前困境。

在被问及汇丰是否计划暂停美国市场业务时,纪勤称,公司对美国市场实行长期战略。尽管当前时机并不合适,但公司考虑出售美国市场的一些非核心业务。

次贷危机爆发后,汇丰因在美国市场有大量业务而受到冲击。此前该公司曾宣布停止在美出售和交易抵押贷款支持证券,并采取关闭旗下一家在美次级抵押贷款公司等措施,以避免损失扩大。

摩根士丹利上周发布研究报告称,将汇丰控股的投资评级,由“与大市同步”降至“减持”。报告称,汇

丰控股亚洲业务表现虽然强劲,但不足以抵消对美国业务所作的呆坏账拨备。大摩认为,汇丰控股为其美国业务的拨备要到明年才会见底。

摩根士丹利称,虽然调高汇丰在香港及亚太区今年两年盈利预测,但因美国及英国前景欠佳,他们下调了对汇丰 2008 年及 2009 年的整体每股收益预测。

报告还指出,英国经济放缓可能进一步拖累汇丰控股的股价表现。汇丰控股的股价目前相当于 15.2 倍的 2008 年预期市盈率,逼近历史高点,相信股价将出现调整。

全球最大的银行都因信贷和次贷亏损被迫进行了大规模资产减记,许多银行近来几个月都通过融资来补充资本。纪勤称,该行的资本基础依然强健,并且汇丰目前完全有能力去收购其他公司的业务。纪勤称,如果要进行收购的话,该公司可能会进行融资,但除此之外,公司并不认为需要提升资本。

彭博的统计显示,自 2007 年初以来,全球 100 多家大型银行和券商累计次贷相关资产减记及损失已达 3230 亿美元,包括坏账拨备。(小安)

美林报告:市场对美经济形势可能存在“误判”

美国主要投行美林公司在最新发布的《全球经济周报》中说,市场对美国近期经济形势判断可能存在某些“误判”。

美林公司这份报告的美经济章节题目为“戳穿 5 个假象”。该公司美国经济分析师罗森伯格在文中指出,不少人士认为,今年第一季度 GDP 数据说明美国经济没有衰退、就业市场并没有恶化、美联储将在下次利率会议上加息、信贷紧缩已经结束、房地产市场已经持稳。而这

5 个判断值得商榷。

美国商务部此前公布的报告表明,按统计初值,美国经济今年第一季度按年率计算增长 0.6%。尽管这在数字上说明美国经济并未出现衰退,但罗森伯格分析说,报告所反映的实际最终国内需求按年率计算下降了 0.4%,为 17 年来首次。而在权威机构美国全国经济研究局判定是否出现衰退的就业、除转账外实际个人收入、工业产出、实际制造和贸易销售这 4 个主要方面,都已出现

“盛极而衰”。

在就业方面,尽管美国劳工部数据显示,美国非农业部门就业岗位 4 月份减少 2 万个,减幅远低于前一个月修正后的 8.1 万个和分析师预期的 7.5 万个,但实际情况是美国很多企业没有裁减工作岗位的同时,明显压缩了工作时间,全社会总工作时间第一季度按年率计算下降了 1%。这在某种程度上相当于裁减了数万个工作岗位。此外美国就业市场全职工

作岗位实际在减少,只是零工在增加。因此,就业市场的表面利好并不对消费者信心和支出构成实质支持。

另外,尽管利率期货数据显示出市场多预期美联储下次可能上调利率,但罗森伯格认为,鉴于美联储在上次利率会议声明中表示“未来如果需要,将会采取行动”以推动经济持续增长和维持价格稳定,在经济前景仍不确定的情况下,未来美联储依然可能再次降息。(据新华社电)

环球扫描

花旗或出售日本消费金融业务

据《日本经济新闻》最新报道,作为重组计划的一部分,美国花旗集团正在考虑出售其在日本消费金融子公司 CFJ KK,或大幅削减后者规模。

报道透露,由于受到信贷危机沉重打击,花旗计划在未来三年内剥离约 4000 亿美元资产,以增加流动性并实现利润增长。

CFJ KK 是日本第五大消费金融公司。自 2006 年日本修改贷款法后,该公司经营一直面临困境。

去年夏季爆发的次贷危机对花旗集团造成重创,该集团市值去年大幅缩水 47%。今年第一季度,花旗亏损 51 亿美元,资产减记额为 140 亿美元。

三菱东京联合银行系统出故障

日本三菱东京联合银行 12 日宣布,由于启用新系统,当天这家银行与超市合作的 ATM 机发生故障,无法提取现金。这一故障已于当天中午时分得到解决,目前系统运行恢复正常。

三菱东京联合银行是由东京三菱银行和联合银行于 2006 年 1 月合并而成。本月 12 日是三菱东京联合银行启用合并后新系统的第一天。

当天,与原东京三菱银行合作的大约 250 家超市的 ATM 机于当地时间上午 7 点开始使用新系统,随后新系统即发生交易故障,消费者使用原东京三菱银行的银行卡无法提取现金。据统计,上午 7 点至 9 点的两个小时里,共有 16500 笔交易无法进行。

东京三菱银行和联合银行虽已于两年前合并,但各自原有系统一直并存至今。合并后的新系统是在原东京三菱银行系统的基础上,经过两年半年时间投资 3300 亿日元重新研发出来的。老系统已于本月 10 日 21 点停用。

高油价将导致航空公司破产

欧洲最大的廉价航空公司瑞安航空首席执行官奥克里 11 日说,高油价将导致部分航空公司破产。

奥克里当天在接受德国《法兰克福汇报》采访时说,如果未来 12 个月内国际油价维持在目前高位,或者继续上涨的话,部分航空公司将因此倒闭,德国第二大航空公司柏林航空公司可能将是受害者之一。

今年以来,国际油价已经上涨了 25%,而过去一年里国际油价更是已经翻了一番。高油价已经令全球各航空公司倍感压力,上周德国最大的航空公司汉莎航空宣布增加燃油附加费。

日本专利收支盈余居世界第二

据《日本经济新闻》网站报道,最新统计数据显示,2006 年日本专利收支盈余达 46 亿美元,仅次于美国居世界第二位,并创下历年新高。

报道说,按当年汇率计算,2006 年日本的专利收支盈余为 5358 亿日元。如果按财年计算,2006 财年(06 年 4 月至 07 年 3 月)日本专利收支盈余更是高达 6128 亿日元。

报道说,这显示日本开始进入了利用专利从海外获取财富的时代。不过,从统计来看,目前主要是日本企业从海外子公司处获取的专利收入在增加,还没有真正达到靠专利在国际上赚钱的程度。

专利收支盈余是国际收支统计中的一个分项,表示从海外获取的有关专利、商标、著作权等知识产权收入与该领域向海外支付部分的差额,是衡量一国企业国际竞争力高低的重要指标。

微软向反垄断罚款提起上诉

美国微软公司近日宣布,已就欧盟委员会今年 2 月对其作出的 8.99 亿欧元反垄断罚款向欧洲初审法院提起上诉。

微软公司一名发言人近日在布鲁塞尔宣布这一消息时称,此举旨在以建设性的态度,寻求总部设在卢森堡的欧洲初审法院能够进一步澄清欧盟委员会的处罚决定。

负责欧盟反垄断事务的欧盟委员会 2 月 27 日决定,再次对微软处以 8.99 亿欧元罚款,理由这家全球软件业巨头在 2007 年 10 月之前,仍没有按照欧盟委员会 2004 年反垄断决定的要求,以合理的价格向服务器行业的竞争对手公布技术信息,以保证它们开发的软件与微软 Windows 操作系统充分兼容。

这是欧盟委员会迄今对单个企业开出的最大一笔反垄断“罚单”,也是在与微软公司长达数年的反垄断较量中作出的第三笔罚款。之前,欧盟委员会除了在 2004 年的反垄断决定中对微软处以 4.972 亿欧元罚款外,还于 2006 年 7 月因微软公司拒不执行 2004 年决定开出了第二笔 2.8 亿欧元罚款。

继欧洲初审法院去年 9 月维持了欧盟委员会 2004 年的反垄断决定后,微软公司已于当年 10 月同意完全履行,但欧盟委员会今年 2 月的处罚决定认为,微软公司仍需为 10 月份之前的拒不执行行为付出代价。

与此同时,欧盟委员会今年 1 月又对微软公司发起两项新的反垄断调查,一项针对的是微软 Office 办公软件等产品的兼容信息披露问题,另一项针对的是微软公司在 Windows 中“捆绑”自己的 IE 浏览器。(以上均据新华社电)