

Focus

雷曼殃及华安基金 国内首只QDII前景难料

国际投行雷曼兄弟公司周一正式申请破产保护,殃及国内第一只QDII产品——华安国际配置基金的存续前景。9月16日晚间,华安基金管理公司对外发布信息,称公司已采取多种措施应对雷曼破产问题,将尽全力保护好华安国际配置基金的资产,最大限度地维护持有人利益。

◎本报记者 周宏 实习生 朱宇琛



华安基金有关人士表示,公司已经采取了多项措施,维护投资者的资产安全 徐汇 资料图

雷曼兄弟公司申请破产,之所以会对华安国际配置基金产生如此大的影响,其原因是雷曼兄弟在华安国际配置基金运作中担当了重要角色。

公开资料显示,华安国际配置基金目前的境外投资顾问是雷曼兄弟资产管理(欧洲)有限公司及雷曼兄弟国际公司(欧洲)。

另外,雷曼兄弟下属之雷曼兄弟金融公司,是华安国际配置基金所持结构性保本票据(简称“保本票据”)的保本责任人,而该项结构性票据是华安国际配置基金通往海外投资的中间载体。基金半年报显示,该项资产占华安国际配置基金总资产的99.60%。

而透过结构性票据和保本实体,华安国际配置基金最终投资在保本资产和收益资产两个方向,其中,保本部分的基础资产之一零息票据的发行人则是雷曼兄弟特殊金融公司。

根据华安此前发布的风险提示公告,一旦雷曼兄弟走向破产程序,华安国际配置基金对雷曼兄弟及其关联公司的债权(包括要求雷曼兄弟金融公司履行保本义务的权利)

有可能需参与破产清算从而无法全额收回,导致华安国际配置基金的本金受到损失,严重时,可能影响基金存续。

面对目前的局面,华安基金有关人士16日晚间表示,公司已经采取了多项措施,维护投资者的资产安全。

据该人士表示,基于对国际金融市场局势不稳、股市继续下行风险较大的判断,华安国际配置基金在此前已经下调了基金资产中股票资产的比例;另外,华安正积极与雷曼兄弟及相关方面进行联系,以评估受到雷曼危机影响的部分基金资产状况和损失情况。此外,华安已经与法律顾问联系,为后续可能发生的法律程序进行准备。

该人士表示,华安基金将密切关注相关事态的发展,及时与华安国际配置基金持有人、基金托管人及相关部门保持沟通,并采取相关对策,最大限度地维护持有人权益。该负责人同时表示,在做好华安国际配置基金相关工作的同时,公司所有业务均在有序开展,旗下所有其他基金的管理均正常有序。

业界观点

雷曼破产对股票型QDII影响有限 华安QDII仅是个案

◎本报记者 周宏 安仲文

华安国际配置基金因雷曼破产而遭遇存续问题,引发了市场对于QDII基金的担心。不过,记者在采访中却发现,去年9月以来发行的新一批QDII基金,由于投资方向、流程和组合与华安国际配置有较大差异,因此,并不会受到雷曼破产事件的太大影响。

南方基金国际业务部总监昨日表示,从基金运作的角度来看,雷曼既非南方基金的国际投资顾问,也不是公司的交易券商,无任何正式的业务往来,因此雷曼破产现象对南方全球精选的运作没有任何直接影响。

一些QDII基金管理人表示,华

安当年发行的QDII产品为QDII业务试点期的产品。其产品设计、投资流程和方向与去年9月开始启动发行的偏股型QDII产品有比较大的差异,因此,华安面临的问题在其他QDII产品中不具备普遍性。

还有一些QDII基金经理认为,此次雷曼兄弟破产影响最大的是其次级债券和优先股的持有人。其次,雷曼发行的债券也可能因为公司破产,而影响到本息的清收。至于全球股市和其他公司机构发行的债券,受到雷曼兄弟申请破产的影响应该是不大的。

“如果不持有雷曼发行的大量债券或优先股,那么基金净值并不会收到雷曼兄弟破产事件的太大影响。”一位基金经理认为。



冲击波蔓延

中铁二局子公司股权恐生变

◎本报记者 彭友

中铁二局或许没有料到,当初与国际大行雷曼兄弟的合作,仅仅半年之后就陡然生变。雷曼兄弟在双方合资公司中的股权,或将被迫清算转让。

如果雷曼兄弟的情况继续恶化,债权人打包处理该公司的资产,那么我们这个合资公司也可能在清算之列。”昨日,中铁二局董秘邓爱民在接受记者采访时表示,这种情况下,合资公司49%的股权的确就存在不确定性。”

2008年4月1日,中铁二局披露,公司与美国雷曼兄弟公司管理的基金公司的关联企业——ALAM Southwest Holdings 共同投资设立合资公司。合资公司注册地暂定为成都市,注册资本暂定为4054.1万美元,其中中铁二局持股51%,ALAM以现金方式出资持股49%。双方约定合资公司日常经营管理工作由中铁二局负责,ALAM派员出任财务总监。

此外,中铁二局没有进一步披露合资项目的进展情况。邓爱民昨日称,合资公司的资金已经全部到位,项目情况开始不久,进展正常。

5月30日,成都市武侯区商务局披露,雷曼兄弟与中铁二局共同在该区投资设立了成都中曼投资管理有限公司”,该公司主要从事基础设施建设、土地一级整理等经营业务,投资总额2990万美元,注册资本2990万美元。

邓爱民对记者称:最近,我们也去问过合资方,对方表示现在尚未获得进一步通知,一切工作还是照常进行。”

一位券商分析师对记者表示,由于合资公司是在中国开展业务,经营范围也是中铁二局擅长的领域,从表面上看,雷曼兄弟在合资公司中所起作用有限,即使雷曼方面退出,这部分股权应当也不乏追捧者。

如果雷曼把合资公司的股权转让,也只是意味着股东层面的变更,对合资公司不会有太大影响。”邓爱

民如是表示。

除中铁二局外,雷曼兄弟还与金蝶国际存在股权上的关系。2006年,雷曼兄弟与IBM联合组建中国投资基金,其中雷曼兄弟出资9000万美元。2007年,该基金购入金蝶国际约7.7%股份。

金蝶国际市场部总监马耀辉昨日对记者表示,中国投资基金主要是由IBM领衔,IBM在客户、渠道、市场、技术、产品等各个方面都与金蝶国际展开了合作。相形之下,雷曼兄弟更多只是一个“跟投”的财务投资者。

2007年11月28日,旅游搜索网站“去哪儿”(Qunar.com)宣布完成第二轮千万美元左右的融资,这笔融资正是由雷曼兄弟私人股权合伙企业主导。

“去哪儿”昨日发布官方声明称,公司运营一切如常,不受雷曼兄弟破产的影响。雷曼兄弟旗下的私募股权基金已在去年完成对“去哪儿”的投资。投资方的状况,并不会影响我们对未来发展前景的乐观。”

AIG:不会抛弃人寿和财产保险

◎本报记者 黄蕾

雷曼兄弟申请破产后,保险业翘楚美国国际集团(AIG)的命运备受各方关注。对于日前AIG将出售旗下部分资产等传闻,本报记者昨晚从AIG内部人士处独家获悉,尽管AIG正面临金融市场超乎寻常的巨大挑战,但人寿保险和财产保险将继续构成AIG的核心业务,AIG将对这两个核心业务选择“不抛弃”、“不放弃”。

友邦保险(AIA)和美亚产险(AIU)都是AIG海外金融棋盘上的核心棋子,尤其是在中国寿险、产险市场,两家公司都是在华外资保险公司中的佼佼者。对于中国投资者和保户来说,在AIG这场重组战役中,他们更关心的是AIG在华公司将受多大影响。

AIG在华机构内部流传的说法是:美国总部可能会在9月25日公布重组计划。我们要等计划公布后才能做出答复,我们将随时通报新的发展。”AIG北京代表处相关负责人昨日在电话里向本报记者表示。

对于是否影响到中国保险客户的利益,友邦保险相关人士昨日给予本报的答复是:友邦保险在中国销售出去的保单都是由友邦保险在华分支机构签发出,目前友邦保险在华机构的偿付能力不存在任何问题。”

一位熟悉AIG海外保险业务的业内人士分析认为,尽管AIG受到次贷重创,但友邦和美亚的业务近期一直稳中有升,应该算是AIG海外业务中的优质资产。这两家公司一直有保费进账,有利润在赚,AIG变卖它

们的可能性较小。如果说有影响的话,可能是AIG会压缩其在海外的拓展成本,从而影响到两家公司在华分支机构的展业步伐。”

AIG昨日给本报提供的一组相关财务数据,似乎也是其对核心业务“不离不弃”的一个作证:AIG正在积极寻求方案以改善流动性并维持其目前信贷评级,但海外非寿险部门的流动性非常强,支付理赔和兑现已承保风险的能力未受任何影响,财务表现持续强劲,2008年第二季度的营业收入达到近8亿美元,净保费收入达到37亿美元,综合成本率为保持盈利的88.3%。”

业内一位知情人士昨晚透露,AIG遭重创并重组一事已引起了中国监管部门的注意。

记者连线

雷曼兄弟中国区主席杨志中:

我们关门了,但会为客户做完事情

◎本报记者 石成

在无数次的占线之后,雷曼兄弟中国区主席杨志中的手机昨晚六点半总算被记者打通了。

出乎意料的是,作为身处悬崖的雷曼兄弟中国区主席的他,一直笑语轻声地和记者交谈。

杨志中表示,问题突然搞到这么大,公司现在仍保持运营,不过,马上会按程序进行一些必要的清算,对于手上的单子,我们虽然关门了,但是会为客户做完事情,有协议的业务将按有关法规处理完善,没有合同协议的,我们也会尽最大努力(售后)。”他透露,一直在和有意向的投资

者接触,将分割出售雷曼的业务,包括业绩不错的中国区,但是我不能告诉你收购者的名字”。

记者也很关心这位清华才子个人的职业未来,他笑着说,风暴虽然来得又急又大,但这不是我个人的失败,这就是金融,风险和机遇都并存,当然我也会另外找份工打,应该不会离开金融界”。

杨志中曾经就读于清华大学,并在麻省理工学院获得硕士学位。他迄今14年的投行生涯始于高盛。1998年跳槽到摩根士丹利,并在那里工作了六年时间,期间曾任董事总经理和中国区企业融资部主管,2004年9月加入雷曼,担任中国区投行部负责人。

2007年9月15日,他被提升为雷曼中国区主席。算上最近的这次升职,杨志中在加入雷曼的短短四年时间内就完成了“三级跳”。

在杨志中的领导下,雷曼中国投行部近两年来为多项大型项目作承销商或担任财务顾问,其中包括中信银行H股IPO承销,为中信国金私有化担任财务顾问,为中海油收购挪威石油勘探承包商AWO担任财务顾问,在中国联通向中国电信出售CDMA业务的交易中,担任中国联通的财务顾问等。

其中,中国联通向中国电信出售CDMA业务的交易,目前尚未完成。雷曼方面称,危机不会影响这笔交易。

最新动态

港交所暂停雷曼证券及股票期权市场交易

◎本报记者 王丽娜

香港交易所昨日发布公告称,暂停美国雷曼兄弟证券亚洲有限公司在证券及股票期权市场的交易。公告称,根据交易所规则第704条暂停该交易所参与者登入第三代自动对盘及成交系统的权利,直至另行通告。同时,香港交易所根据《中央结算系统一般规则》第3701条宣布美国雷曼兄弟证券亚洲有限公司为失责人士。

香港证监会昨日核准对美国雷曼兄弟在香港运营的4家公司发出限制通知,以保存有关公司及客户的资产,并保障客户及广大投资者的利益。这4家公司分别是:美国雷曼兄弟亚洲投资有限公司、美国雷曼兄弟证券亚洲有限公司、美国雷曼兄弟期货亚洲有限公司及美国雷曼兄弟资产管理亚洲有限公司。

香港证监会表示,对美国雷曼兄弟亚洲投资有限公司发出的限制通知禁止该公司处理客户及公司的资产。对其余3家公司发出的限制通知的条款则阐明证监会允许的若干例外情况。香港证监会表示,将会密切监察最新情况,并在有需要时更改上述限制通知的条款。限制通知是依据《证券及期货条例》第204及205条而发出的。

雷曼日本分公司受牵连

◎本报见习记者 梁敏

美国雷曼兄弟公司申请破产已累及其在日本的分公司雷曼兄弟证券公司,雷曼兄弟证券公司16日向东京地方法院提出破产保护申请。

雷曼兄弟证券公司向法院提交的申请书等资料表明,截至今年8月底,该公司的负债总额约为3万亿日元。

雷曼兄弟证券公司在其母公司申请破产后提交给日本金融厅的报告中称,尽管公司的自有资金比率比较充足,但是从长远考虑,仍有可能陷入支付能力不足的困境。

日本金融厅15日晚间责令雷曼兄弟证券公司从15日到16日向暂停一切股票、债券的买卖中介业务,并根据金融商品交易法命令该公司保全其在日本国内的资产,防止资金流向海外而损害投资者的利益。不过,金融厅允许该公司可以继续履行12日以前与客户签署的业务合同,返还客户预存资产的业务也可照常进行。

雷曼仍在商谈出售核心资产

◎本报记者 朱周良

《华尔街日报》在16日美股开盘前报道称,巴克莱银行有望在未来几小时内与雷曼达成协议,收购后者大部分美国业务。报道引述知情人士的话报道称,相关谈判仍可能有变化甚至完全破裂。

报道称,当地时间周一晚间,雷曼和巴克莱的高层进行了面谈,商讨将雷曼的美国核心业务——股票和债券承销、并购咨询以及证券交易业务——卖给这家英国第三大银行。据称,巴克莱可能不会考虑接手雷曼的海外业务,后者近年来在欧洲和亚洲均有扩张。谈判也不会涉及雷曼的资产管理和财富管理部门,巴克莱也不会接受雷曼的问题资产。

巴克莱集团周二证实,该行目前正在与雷曼兄弟商讨收购后者部分资产的可能,而收购条件对于巴克莱股东来说将是“有吸引力的”。该公司表示,无法保证谈判最终会取得实质结果。

AIG遭三大机构降级

◎本报记者 朱周良

国际三大评级机构16日先后宣布,下调对陷入困境中的美国保险巨头美国国际集团(AIG)的债信评级。此举无疑给正在努力寻求融资的AIG带来更大打击,后者此前已向美联储紧急寻求400亿美元短期融资,并正考虑分拆和出售资产渡过难关。

美国穆迪投资服务公司周二宣布,把AIG的信用评级由Aa3下调两档,至A2。标准普尔则将AIG的评级下调三档,由AA-下调至A-。惠誉对AIG的评级也下调两档,由AA-降至A。

AIG的股价周一暴跌61%,至4.76美元。今年以来,该股累计下跌超过90%,为道指成分股中表现最差的一个。昨天美股开盘后,AIG的股价继续大跌,截至北京时间昨日21时42分,该股跌59%,报1.94美元。

高盛三季度盈利骤降70%

◎本报记者 朱周良

美国硕果仅存的两大独立投行之一高盛公司16日公布,第三季度净利润骤降70%,创该行上市9年来最大跌幅。

截至8月29日的第三财季,高盛净利润为8.45亿美元,每股收益1.81美元,低于普遍预期。去年同期为盈利28.5亿美元,每股收益6.13美元。高盛CEO布兰克费恩表示,公司目前状况良好,足以满足客户的需要。