

Focus

“股神”百亿美元砸向高盛 再掀抄底华尔街高潮

作为全世界数以万计投资人心目中的“股神”，巴菲特终于也开始出手投资华尔街。

巴菲特的旗舰公司——伯克希尔·哈撒韦公司23日宣布，将出资50亿美元收购高盛永久优先股，另外该公司还将获得在未来5年内任意时间买入50亿美元高盛普通股的认股权。这是巴菲特自1987年入股所罗门兄弟公司以来，时隔21年再度投资华尔街大型金融机构。

◎本报记者 朱周良

未来持股比例可达10%

总的来说，巴菲特投资高盛的计划将分两步：第一步是马上购入50亿美元的永久性优先股，第二步则是未来5年内随时买入50亿美元的高盛普通股。

根据双方约定，巴菲特前期收购的50亿美元永久优先股，每年将获得10%的股息。高盛有权在任何时候回购这部分优先股，条件是支付10%的溢价。

此外，伯克希尔公司同时还获得今后5年内任意时间购入50亿美元高盛普通股的认股权，价格为每股115美元。按周二收盘价计算，高盛的市值约为500亿美元。这意味着，如果巴菲特充分行使上述认股权，他将获得高盛约10%的股权。

对于急需资金渡过难关的高盛来说，巴菲特的入股当然求之不得。高盛CEO布兰克费恩在评价这笔交易时也毫不吝惜溢美之词。在当天发布的一份声明中，布兰克费恩这样表示：我们很高兴地看到，鉴于与我们的长期关系，世界上最受尊敬和最成功的投资者巴菲特决定对高盛进行如此重大的投资。我们认为，这是对高盛的客户渠道与未来前景的强烈肯定，必将进一步巩固我们强劲的资本和流动性状况。

巴菲特也在对高盛的入股表达了信心。他称赞高盛是一家“非凡”的机构，拥有“无与伦比的全球业务、久经考验和深谋远虑的管理团队”，加上公认的资本实力，这些因素均足以保证高盛能够续写以往的辉煌表现。

本周早些时候，作为华尔街五大投行中仅存的两家，高盛和大摩获批转型为银行控股公司，由此也宣告了近百年来风靡华尔街的独立投行业务模式走到尽头。在转型后，高盛可以从储蓄业务，从而获得新的资金来源。

三井住友马上跟进？

或许是受到了“股神”出手的感召，有消息称，日本三大银行之一的三井住友金融集团也有意大举投资高盛。

据日本媒体24日报道，日本第三大银



巴菲特

华互银行加快并购谈判

知情人士周二透露，陷入困境的美国最大储蓄贷款银行——华互银行正与多个有意买家洽谈，以期达成一项收购交易。同时，该行也在寻求可能的筹资途径。

据称，美国监管机构正与华互银行能成功达成协议，但没有对该行接受一项收购要约或将自身拆分为出售提出最后期限。不过，一些有意向的买家希望美国政府购买华互银行的部分抵押贷款相关

AIG急洽潜在投资人群体

据美国媒体报道，美国国际集团(AIG)正在与一个大型投资团体合作，试图躲过被政府接管命运。消息人士称，最早在当地时间周二下午，AIG向该投资团体的代表介绍其财务状况。AIG方面拒绝对此置评。据悉，上述投资者团体代表了AIG超过三分之一的股东，其中包

括养老基金、现有员工和离退休员工。AIG的股价过去一年暴跌了90%以上，如果联邦政府行使接管，取得最多80%的股权，股价反弹的希望更是渺茫。政府此前向AIG提供了850亿美元的信贷安排，但条件是换取79.9%的股权。AIG股价周二在纽交所收高6%，报5美元。(小安)

共通的报道称，此次投资的金额在1000亿至3000亿日元。报道称，高盛可能已向三井住友发出了非正式要约，预计三井住友方面会在收到正式要约后做出决定。双方今后将就出资额等具体问题进行磋商。

目前，高盛和三井住友方面都没有证实上述报道。知情人士称，高盛最早可能在纽约当地时间24日上午敲定入股的规模和条款，然后三井住友也会作出最终决定。

有分析认为，三井住友的投资可能通过参与高盛计划中股票增发实现。在宣布巴菲特入股的同时，高盛还公布了一项增资计划，该行将通过公开发行股票再筹集25亿美元。

受并购消息刺激，三井住友金融的股价24日收盘走高，涨幅为1.2%，大大跑赢大盘，后者当天仅收高0.2%。

今年早些时候，三井住友金融曾收购英国巴克莱银行2%的股份。业内认为，在入股高盛后，三井住友将在企业并购和IPO等投行业务上加大海外开拓力度。

全球金融股应声上扬

众所周知，巴菲特是全球公认的“股神”之一，他的投资行为通常都会引起许多投资者争相效仿。正因如此，在巴菲特宣布投资高盛的交易后，不管是高盛还是全球其他市场的金融股都大幅上扬。

23日收盘，高盛股价上涨4.27美元，涨幅3.5%，至125.05美元。该股在纽约盘后交易进一步飙升至131.98美元，到昨天的德国交易时段，该股涨幅一度达到11%，至138.17美元。

乔治城大学金融学教授安格表示，巴菲特的这一投资举动是信心的体现。他说，精明的投资者目前正在寻找信贷危机留下的残骸，希望找到可以廉价收购的优良资产。

有学术研究显示，如果一位投资者坚守“巴菲特买什么我就买什么”的投资策略，那么在过去31年间，该投资者将实现约25%的年投资回报率，几乎是同期标普500指数回报的两倍。这也难怪，巴菲特入股高盛的新闻会在昨天的全球市场掀起一阵不小的金融股狂热。

昨日的亚太市场中，日本股市尽管收盘只涨了0.2%，但金融股却表现格外突出。除了传出入股高盛消息的三井住友之外，其他金融股也纷纷受到追捧。已宣布最多入股大摩20%的三菱日联金融集团上涨4.2%，有意收购雷曼亚洲和欧洲资产的野村控股连续三天走高，上涨了5.2%，三日来的累计涨幅高达26%。同样大涨的还有澳大利亚的金融股，其中，麦格理大涨11%，澳洲最大银行澳大利亚国民银行跳升7.3%。

昨日的欧洲股市尽管总体波澜不惊，但金融股依然成为为数不多的亮点。至收盘，巴黎银行、法国农业信贷银行、兴业银行等金融股涨幅居前，最多上涨超过3%，瑞银更大涨5.9%。



在雷曼兄弟本月早些时候申请破产后，高盛也在承受着来自投资者和客户的巨大压力

新闻分析

巴菲特投资高盛或成双赢交易

◎本报记者 朱周良

业内认为，在高盛最困难的时期，巴菲特的投资不仅带来了“新鲜血液”，更是令广大投资者和客户对高盛的信心得到了极大提振；就巴菲特自身而言，投资高盛的交易也可望带来丰厚而稳定的回报。这一交易可说是典型的“双赢”之举。

尽管到目前为止，高盛还没有遭受抵押贷款相关的巨额损失，也没有出现过单季亏损的局面，但高盛今年以来的日子也很不好过。特别是在雷曼兄弟本月早些时候申请破产后，高盛和其他华尔街公司承受着来自投资者和客户的巨大压力。

尽管这轮危机没有导致高盛出现总体净亏损，但其收益已在不断下降，该公司也无法回避当前的这场危机。上周高盛股价遭受重创，累计下跌19%，最多时下挫了44%。今年迄今为止，该股已缩水42%。过去一周，为了提振资本状况，高盛已经考虑了诸多选择方案。

高盛的困境还体现在信贷违约掉期(CDS)市场。在巴菲特宣布入股之前，用来保障高盛公司债违约的CDS在23日大涨0.9个百分点，至3.8%，这意味着，1000万美元的5年期高盛公司债要支付38万美元的保障成本，反映出市场对高盛偿债能力的严重担忧。

特写

国会山里的救市攻防战

23日上午，美国财政部长保尔森、美国联邦储备委员会主席伯南克和美国证券交易委员会主席考克斯在国会作证，敦促国会议员尽快批准总额达7000亿美元的金融救援计划，并警告说如果不尽快批准，美国的金融市场和经济增长将受到严重威胁。

但是，美国参议院银行委员会对此项规模巨大的救市计划提出质疑。分歧集中在几个方面：怎么保证纳税人的权益、是否需要这么庞大金额、为什么只救助华尔街的投资者。

长达5小时的会议、火辣的言辞、激烈的交锋，让三巨头疲惫不堪。上世纪30年代美国经济大萧条以来的最大救市方案，在国会遇到了强劲阻力。

保尔森认为，金融市场动荡上周已升至新阶段，并正扩散至美国经济其他层面。他警告说，如果不尽快通过该方案，将会带来非常严重的后果。伯南克说：金融危机正处于非常脆弱的环境中，我认为，没有这一方案，情况将会更糟。”他警告，糟糕的后果，就是美国经济将陷入衰退。

但这7000亿美元，归根到底是纳税人的钱。而且还不是一笔小数目，平均下来，每个美国人须承担2300美元。因此，一些议员指责，布什政府是

在花钱纳税人的钱，送华尔街大亨们“金色降落伞”。他们送给我们(的方案)是不能接受的。”参议院银行委员会主席克里斯托弗·多德说。在他和其他一些持反对意见的议员看来，方案要想通过，有些条款必须修改，比如，必须大幅压缩金融高管的收入，同时救助破产的普通购房者。

针对救援计划的金额大小问题，参议员舒默提出折中方案，是否先批准动用1500亿美元。保尔森则断然拒绝，我们需要足够授权”。他说，这牵涉到市场的信心，如果不能通过该方案，受害的还是纳税人。

按照美国的立法程序，这么重大的救市方案，必须先得到国会的批准，并由布什总统签字后，才能正式生效。

许多分析人士都认为，救市方案最终可能获得通过，因为在目前严峻的形势下，没有政治家敢承担将美国经济拖入衰退的风险。但在具体条款上，在政府和国会达成妥协前，争吵则会继续下去。(据新华社电)

最新动态

五家央行联手再注资300亿美元

◎本报记者 朱周良

美联储24日发布声明宣布，将通过建立临时货币互换协议的方式，向澳大利亚、丹麦、挪威和瑞典央行提供总额300亿美元的资金，以缓解全球美元短期拆借市场的压力。本月18日，美联储已联合全球最大的五家央行联手注资1800亿美元。至此，美联储近期已与全球九家央行首次建立或是扩大了货币互换额度。

美联储此次的注资采取了与18日同样的做法，即通过美联储以货币互换的方式向其他央行提供美元资金。美联储在24日的声明中表示，同此前已与部分央行联合采取的措施一样，最新举措旨在改善全球金融市场的流动性状况。

根据安排，美联储将向澳洲央行和瑞典央行分别提供100亿美元资金，向挪威和丹麦央行各提供50亿美元。

18日，美联储通过新建或是扩大货币互换额度的方式，向欧元区、日本、英国、瑞士和加拿大央行提供了1800亿美元的资金。

在联合行动的同时，各家央行自身也在继续向市场“输血”。日本央行24日上午再次通过公开市场操作向短期金融市场注资1.5万亿日元(约141.5亿美元)。自雷曼申请破产保护以来，日本央行从本月16日起，除了周末及公休日外，已史无前例地连续6个交易日、共分9次对市场进行注资，总额达到14万亿日元。

同日，日本央行还根据日美欧六大央行上周达成的协议，首次向国内市场注入美元资金，注资规模为300亿美元，注资对象为在日本经营的40家中外金融机构，贷款期限为1个月。

美联储再拍卖750亿美元短期贷款

美国联邦储备委员会23日宣布，该委员会已于22日通过短期贷款拍卖方式再向商业银行提供了750亿美元资金，以缓解信贷紧缩形势。

自去年12月建立的短期贷款拍卖机制使商业银行有了从中央银行获得短期贷款的新途径。美联储希望这一措施能激励商业银行之间的拆借活动以及商业银行面向个人和企业的放贷活动，从而缓解信贷危机。

今年7月30日，美联储又建立了期限为84天的贷款拍卖机制，作为期限为28天的贷款拍卖机制的补充，并宣布贷款拍卖活动今后仍将两周举行一次，两种期限贷款拍卖交替进行。

在8月11日和9月8日，美联储已举行了两次84天期贷款拍卖活动，各提供资金250亿美元。22日拍卖活动提供的是28天期贷款。

(据新华社电)

FBI调查雷曼和“两房”贷款欺诈案

美国联邦调查局(FBI)正在对“两房”(房地美和房利美)、雷曼以及美国国际集团展开调查，以查清这些公司是否存在抵押贷款欺诈行为。

一位联邦法官证实，FBI初步调查的重点为，欺诈行为是否是导致上述四家公司陷入困境的部分原因。雷曼兄弟对此不予置评。房利美、房地美和AIG也没有置评。

FBI没有提供具体情况，只是说此次调查是一项更广泛调查的一部分。CNN报道说，FBI试图确定这些金融机构中是否有人应为提供“错误信息”负责。

纳税人可能用巨额资金为这场危机买单，这不能不引起司法部的高度重视。FBI称，目前26家公司在接受调查，此外在全国还有1400多起抵押贷款欺诈案。

调查人员称，尽管有些人要求起诉为抵押贷款泡沫推波助澜的富有银行家，但还不清楚他们能从这些案及世界各地银行的奇特金融产品中找到什么罪名。这些调查的一个更可能的结果是，新增数百起同已经针对伪造抵押贷款申请的经纪人、房地产中介和买家提起的那类诉讼类似的零售层次上的欺诈案。(小安)

韩国加强对股市卖空限制

韩国金融服务委员会周三宣布，将通过对遭遇大规模卖空的股票实行冻结期等措施来加强股票卖空限制。

当局宣布，从10月13日起，如果针对主要交易所单只股票的卖空规模占该股20个交易日总成交额的5%或以上，则该股将在10天内被禁止卖空。如果单只股票的卖空规模在冻结期结束后仍占总成交额的5%以上，则为期10天的卖空禁令将被延长。

在以科技股为主的Kosdaq市场，当局规定，单只股票的卖空规模只要占该股20个交易日总成交额的3%以上，该股就将实行为期10天的卖空禁令。

此外，当局还要求所有股市投资者在做空时必须确认交割能力，类似于禁止“裸卖空”的措施。监管部门在昨天股市收盘前宣布，已查获许多投资者违反现行规定，即在未有介入证券做保证的情况下做空。(小安)