

Focus

美国发生历史上最大的银行倒闭案

摩根大通19亿美元收购华盛顿互惠银行

美国联邦储蓄保险公司25日宣布,摩根大通公司以19亿美元收购美国最大的储蓄银行华盛顿互惠银行(华互银行)的部分资产,这是美国历史上最大的一宗银行破产案,是美国金融企业在次贷风暴中倒下的新祭品。

◎本报记者 郑晓舟

10天存款外流 167亿美元

华互银行在这次次贷风暴中损失严重。

根据该银行公布的数据显示,在截至6月30日的九个月中,该银行累计损失63亿美元,并预计截至2011年将蒙受190亿美元的抵押贷款损失。但分析师称,损失可能高达300亿美元。本周三,标普降低了华互银行信用评级。周四交易的时候,华互银行的股价暴跌52%,从3.49美元跌至1.69美元收盘。本年度,该银行的股价从最高点已经跌去了95%。

周四晚上收盘以后,华互银行被美国储蓄机构监理局命令停业,由美国联邦存款保险公司负责接管。美国联邦存款保险公司表示,华互银行自9月15日来存款外流达167亿美元,华互银行流动性不足,无法满足公司债务的支付要求,因而该行不能安全、稳定地进行业务。

在联邦存款保险公司安排下,摩根大通以19亿美金,收购华互银行大部分资产,包括存款,但不承担债务工具,且并不影响其约452亿美元的存款保险基金。

美国联邦存款保险公司在声明说,摩根大通公司收购华互银行的存款业务和分支机构,对华互银行的所有储户及其他客户都不会造成任何影响,华互银行26日一早将照常营业。摩根大通公司发表声明说,该公司计划将华互银行的贷款组合减记大约310亿美元。通过收购,该公司将获得华互银行分布在美国23个州的5400家分支机构。

交易可推动摩根大通盈利

在摩根大通收购华互银行的消息浮出水面之后,华互银行股价在盘后交易中又暴跌1.24美元,至0.45美元;摩根大通则上扬1.04美元,报44.50美元。

摩根大通收购一个“烂摊子”以后,股价还有所表现,主要是因为其首席执行官詹姆斯·迪蒙(Jamie Dimon)给市场放出了一些好消息。

其一,在与分析师的电话会议中,摩根大通称这宗交易将立即推动获利增长且每年可节约成本15亿美元,其中包括合并后关闭两家公司不到10%的分支机构带来的成本节省。

其二,华互银行是总部位于美国西部的华盛顿州,在西部地区的业务网络非常广泛,而且有着良好的客户基础。通过接手华互银行遍布全美的诸多分支机构,实现了其首席执行官

迪蒙长期以来希望摩根大通进军美国西部零售银行领域的目标。

同时,迪蒙也宣布摩根大通计划发行80亿美元股票。

这是摩根大通公司半年来第二次购买深受次贷危机困扰的金融机构。今年3月,该公司收购了美国第五大投资银行贝尔斯登。摩根大通收购贝尔斯登的交易价格是140亿美元,此外,还在交易前出资9亿美元买入贝尔斯登的股票。

摩根大通目前是美国第二大银行,仅次于美国银行,后者最近接手了美林集团。摩根大通截至6月的资产和储蓄额分别为1.78万亿和7229亿美元,旗下拥有3157家分支。

再次提醒事态的严重性

百年银行最终依旧难逃倒闭命运,让很多美国人,尤其是西雅图的市民唏嘘不已。因为这家银行的成立和发展,几乎和西雅图城市发展息息相关。

在华互银行网站所提供的资料上,该行宣称“目的是为股东提供一个安全而有利可图的投资和借贷渠道”。不过华互银行在佛罗里达州和加利福尼亚州都有较多业务,这两个州受到楼市危机打击最重。因此在被联邦存款保险公司接管以前,华互银行已经不堪承受惨重抵押贷款损失,曾委托高盛集团及摩根士丹利为其买家,美国政府也竭力撮合。曾经的潜在买家包括花旗集团、汇丰控股、摩根大通,以及富国银行等,但是由于金融危机日益激烈,一些昔日有意向的买主很多自身也备受煎熬,而不得不退出了竞购。最后,摩根大通留下了。

分析师认为,华互银行最终被摩根大通收购,虽然消除了单一事件的不确定性,但是这家百年银行的倒闭,再次提醒人们事态的严重性。它的倒闭成为美国有史以来最大的一桩银行倒闭案。此前全美最大的银行倒闭案为1984年的伊利诺伊州大陆国民银行(Continental Illinois National Bank & Trust)倒闭,该行当时拥有400亿美元的资产。

从贝尔斯登被收购,美国政府接管抵押贷款巨头房地美和房贷宝,保险商美国国际集团获得政府850亿美元贷款,到雷曼兄弟申请破产以及美国银行收购美林……这些事件的每一波,都让市场认为最糟糕的情况已经出现。但是今天,美国这家最大存款机构的倒下,说明次贷开始的金融风暴已经从投行已经蔓延到储蓄性银行,并非并没有结束,甚至会更加激烈。

专家观点

美国国会暂时掌握救市命运



◎李稻葵

在雷曼兄弟公司宣布破产的头一天晚上,我收到了一封朋友的E-mail,他每天晚上给我送E-mail,关于经济形势的分析。这个E-mail跟平时一样,做了一张图,说这很可能是我最后一封,用雷曼兄弟邮箱发的E-mail,请大家不要给我回,明天我可能收不到这个E-mail。

现在华尔街的动荡特别厉害,危机当头政府该不该出手?

我个人认为答案很清楚,当然要救,必须要救,这一场金融危机已经

不能称之为金融危机了,已经是金融的崩溃。为什么这么讲呢?现在货币市场,七天以内借款的市场已经不工作了,很多人、很多机构有信心,不愿意把钱借给对手,他愿意把钱用来买政府的债券。

这次确实到了崩溃的边缘。我举个例子,比如福特汽车厂,这个企业怎么经营呢?不可能手里拿很多现金,必须把卖车的钱和花工资的钱能够凑起来,在短期内卖汽车的钱可能不能回款,怎么发工资呢?必须在短期的货币市场上借钱,借七天以内还的或者一天就还的钱,发了工资之后,等销售额回来之后再还钱,这是美国经济或者当代经济的命脉,这是最基本的血液循环。如果金融市场上谁也不信谁,我有现金不愿意借给你,我不知道你拿现金干嘛,我怀疑你拿现金去弥补你的窟窿、你的呆账,这个时候市场不工作了,那经济就完蛋了,经济运行不下去了。

伯南克是一位有经济学家背景的官员,鲍尔森是前高盛全球的主席,这样一个组合可以说是拯救危机的梦幻二人组。

伯南克的学术生涯就是从研究1929年大萧条历史这儿起来的,他



专访

美国救市是两害相权取其轻

——访美国耶鲁大学金融学教授陈志武

为避免美国金融危机进一步恶化,布什政府日前提出了总额达7000亿美元的金融救援计划,并敦促国会尽快予以通过。耶鲁大学金融学教授陈志武日前在接受新华社专访时表示,美国此举是两害相权取其轻,但目前的救市规模可能缺乏深思熟虑。

陈志武表示,国家必须承担维护产权和契约权益的责任,必须建立和维护市场所需要的制度架构,此外,当意外市场事件威胁到大多公众利益时,政府就有责任出面保护公众利益。

他说,在金融国际化的环境下,政府救市更有其迫切性,以这次美国金融危机为例,尽管政府救市也会带来很大的“道德风险”,但由于

这次危机是上世纪30年代经济大萧条以来最严重的,如果美国金融市场崩溃,那将对美国和世界经济带来前所未有的损害。因此,美国政府救市完全是“两害相权取其轻”。

但他强调,政府救市并非毫无原则,这不是说政府就可以为所欲为或者大刀阔斧地干预市场了,而是应当尽可能地不干预市场的正常运作,也必须使所带来的道德风险后果最小化。

比如,美国政府在救助“房地美”、“房利美”两家机构时,不是直接提供资金,而是为其发行债权提供担保,并有权因此得到两公司约80%的股份。

但是,陈志武指出,美国财政部长保尔森仓促出台的这项政策

缺乏深思熟虑,可能会埋下严重的道德隐患。

也许,再过一两个月后回头看,我们会发现,美国政府目前提出的7000亿美元救市计划,可能严重过头了,他说,用这些老百姓的钱买下金融机构的不良资产,帮助当初就不该超出自己支付能力借债买大房子的家庭,这中间的道德风险太多”。

他认为,这样的后果,实际就是帮了那些不负责任的金融公司股东,让这些应该受到市场惩罚的投机者免于受损”,最终必然加剧美国社会不负责任的贷款问题”。另外,庞大的政府财政赤字,将使美国以后刺激经济的政策空间大为缩小。

(新华社电)

相关新闻

美联储官员:加息已不再迫切

◎新华社电

美联储达拉斯联储银行行长理查德·费舍尔25日一改往日的“鹰派”作风,强调在金融市场上面临彻底垮台的危险下,加息以抑制国内通货膨胀的需求已不再迫切。

而在过去几个月里,费舍尔一直积极倡导美联储应提高利率以抑制通胀压力,并多次在美联储公开市场委员会投票中,对其降息或维持利率不变的决策投反对票。

自去年9月以来,美联储为阻止经济衰退发生曾连续七次降息,自今年4月以来则连续三次作出维持现有利率水平不变的决定。目前,美国联邦基金利率即商业银行隔夜拆借利率为2%。

费舍尔指出,之所以认为目前不急加息,主要是因为金融系统的危机正在不断恶化,一旦金融市场崩盘,国内经济将面临严重的下行风险。

在谈到政府大规模金融拯救计划时,他表示,对该计划是否能提供全面的解决方案表示怀疑。

东亚银行主席李国宝表示

提款对东亚银行影响不大

东亚银行(00023.HK)主席李国宝26日早上到总行巡视业务时表示,已证实长和系主席李嘉诚有意增持东亚股份,他又透露该行17名董事,除了台湾董事以外,均有购入东亚股份。他透露,个人于25日及26日继续增持,过去两日客户提走的存款对东亚影响不大,未来会继续主动联络现有客户,希望保持合作关系,亦会继续研究优惠,给予现有客户。东亚银行表示,近日续期的定期存款客户,可多享额外0.625%利息,而新增存款的客户,亦可多享0.5%息率优惠。

事实上,从香港交易所提供的数据看,自今年8月以来,李国宝已经十余次增持东亚银行的股份,成本在28港元-32港元之间,共计买入近390万股东亚银行股份,动用资金超过1亿港元。此外,其兄李国章也多次增持东亚银行股份。截至9月19日,李国宝持有的东亚银行2.76%的股权。

此外,DBS发表报告指出,该行早前与东亚财务总监进行电话会议,得悉东亚存户前日共提取20亿元,等于东亚全部存款3000亿元的0.67%。且提款的大部分是小存户,企业客户及大额存户未有提款。为了提高银行的透明度,东亚考虑未来数年每日披露存款额及存贷比率等数据。

26日,东亚银行微跌0.58%,收于25.85港元。

此前,香港已有有人通过手机短信,传言东亚银行有约5亿港元的问题,受此影响经营情况不稳,并可能被特区政府接管。至23日东亚分行提款情况开始增加,24日东亚银行香港各网点排队提款人急增。东亚银行股价于24日盘中暴跌11.29%,一天损失近31亿港元的市值。(郑晓舟)

日本央行继续向货币市场注资

◎新华社电

日本银行(日本中央银行)26日继续实施公开市场操作,向货币市场注资1.5万亿日元,以缓解流动性不足。

尽管日本央行连日来已多次向短期金融市场投放资金,但流动性不足的问题仍然存在,特别是外国金融机构筹资困难的局面仍在持续。当天,在日本国内短期金融市场,外国银行筹集资金时所支付的无担保隔夜拆借利率在0.6%到0.7%之间,高于日本央行确定的0.5%的政策目标。

自雷曼兄弟公司申请破产保护引发美国金融危机以来,为缓解本国金融市场流动性短缺,日本央行从本月16日开始连续8个工作日实施公开市场操作向金融市场投放资金,累计总额已达16.5万亿日元。

韩国外汇平准基金向掉期市场注资百亿美元

◎新华社电

韩国财政部26日宣布向本国货币掉期市场注入至少100亿美元资金,增加流动性,以应对雷曼兄弟公司破产后可能出现的危机。

据韩联社报道,韩国财政部国际金融司长官接受采访时说,自美国金融危机爆发以来,韩国受创最严重的领域是外汇市场。因此,韩国财政部决定从本月到下旬初动用国家外汇平准基金向市场提供至少100亿美元,如有需要将会继续注资。这名官员表示,此次介入市场的举动是自1997-1998年金融危机以来在韩国规模最大的第一次。

雷曼兄弟公司申请破产保护给全球金融市场带来恐慌,韩国境内对本国公司和银行的外汇资产安全的忧虑不断加剧。韩国财政部长官姜万洙日前也表示会努力解决资本市场上的美元紧缺问题。

目前,韩国的外汇平准基金大概有550亿美元。该基金额度减少会加剧对韩元贬值的忧虑。但是,财政部国际金融司长官则表示不必有这种忧虑,因为即将注入市场的100亿美元不会影响韩国总额为2400亿美元的外汇储备。

(作者系清华大学中国与世界经济研究中心主任、清华大学经济管理学院长江学者特聘教授,本文根据央视经济频道特别节目“直击华尔街风暴”的访谈整理而成)