



中投或打救大摩

有望購入四成九股權

百年一遇的金融海嘯，擊散全球金融機構，繼雷曼、AIG 之後，美資大行擔心自己是下一個受害者，所以紛紛謀求合併自保。外電引述消息人士指出，大摩可能會考慮出售更多股權予中國投資公司。另外據報道，大摩正洽商中國中信集團和滙豐控股入股；同時考慮與美聯銀行等同業合併，務求重振投資者信心。

本報記者 鄭芸央

據外電披露，大摩可能考慮向中國投資公司出售更多股權。中國投資公司去年 12 月已買入大摩 9.9% 股權，當時大摩的業績錄得虧損。該消息人士稱，中投最終可能會購入四成九的大摩股權，但有關談判未有公開，雙方的談判有可能會無疾而終。

雷曼破產，AIG 財困，華爾街大行面貌全非。摩根士丹利雖然堅持至今，但股價急瀉，從今年 1 月 23 日的 51.7 美元，一度暴跌至 16.08 美元，本周累計重挫 42%，周三收報 21.75 美元。

傳洽中信滙控入股

美國財經新聞頻道 CNBC 引述消息披露，大摩與滙豐控股及中信集團洽商股權買賣，但至現階段仍未有任何結果。報道稱，大摩高層近日頻密與數名潛在買家接觸，滙控被視為其中之一。不過，大摩及滙控發言人未有就此作出回應。據消息人士表示，滙控沒有與大摩進行洽談，對有關交易也不感興趣。中信集團是另一家被傳有意入股大摩的買家，可是中信集團一名高層人員周四也否認與大摩進行任何入股談判。

另一方面，據熟悉內情人士放風，摩根士丹利考慮與同業合併，包括美聯銀行，以重振市場對投資銀行的信心。紐約投資公司 Portales Partners 分析員認為，如果摩根士丹利與銀行同業合併，整個交易性質極具價值，其他國際投資銀行也會效法。

冀與美聯等同業合併

美聯銀行發言人布朗說，不會評論併購揣測。消息人士說，大摩行政總裁麥克周三接到美聯銀行電話，試探併購意圖，但雙方未有達成協議。他續說，大摩不想步雷曼後塵，正積極考慮其他辦法。

美聯銀行是美國第四大銀行，市值約 197 億美元，相對大摩市值 241 億美元，規模小 18%。美聯銀行撤換高層，剛於 7 月上任的行政總裁斯爾爾，大刀闊斧削減 15 億美元開支，降低投資風險。

摩根士丹利發言人萊基說，公司內最聰明的人都在搜盡腦汁，想辦法解決問題。據路透社報道，新加坡主權財富基金——新加坡政府投資公司表示，考慮所有可能性，包括入股大摩。

投資者信心脆弱，大摩的對沖基金客戶開始流失，市場揣測股價暴跌，威脅到大摩財政狀況。大摩的對沖基金業務佔總業務少於一成，本周陸續有客戶撤資，但業界相信，對沖基金業務的客戶流失，對大摩獲取資金無實際影響。雷曼宣布破產，同業趁機搶客，花旗、瑞信、摩根大通與德意志銀行等，紛紛爭奪雷曼的舊客戶，這次輪到大摩傳財困，其客戶勢必成為搶手貨。

摩根士丹利今年走勢



中信集團

滙豐控股

美聯銀行

美四大銀行爭購華互

► 多家金融機構對華盛頓互惠的資產感興趣。圖為華互在紐約市的分行 (彭博)



有消息稱，摩根大通、花旗銀行、富國銀行及美國銀行有意競購美國最大的儲蓄和貸款機構華盛頓互惠基金的部分資產。一位不願透露姓名的業內人士說，這幾家金融機構只是對華互的部分資產感興趣。而美國第四大銀行美聯銀行，據聞也正與摩根士丹利進行有關合併的洽談。

全球信用危機接連導致雷曼兄弟破產、全球證券業龍頭美林被美國銀行收購、美國國際集團 (AIG) 被美國政府接管。在這種情況下，其他美國銀行業機構也許可以通過合併以明哲保身。包括富國銀行在內的銀行，目前也正伺機以低價在併購市場撿便宜。現在美國股市中的美國公司股票市值已經蒸發一萬億美元。

Harris Private Bank 投資總監 Jack Ablin 表示，如果這些金融機構之間能達成交易，將有助於重振市場信心。與其他股票相比，銀行股的股價已經跌到歷史最低水平。

摩根大通曾在 4 月以每股 4 美元對華互提出收購，但華互獲得大股東兼私募基金 TPG 注資 70 億美元後拒絕了摩通的收購建議。華互的股價在周三已跌至每股 2.01 美元，跌幅 13%；兩周來該公司市值不斷蒸發，今年累計跌幅更達到 85%，是 KBW 銀行股指數內跌幅最大的一家。KBW 銀行股指數主要反映 24 家銀行股的表現。

華互早前表示，身為華互最大股東的私募基金 TPG，同意放棄如果華互被收購而要求賠償 15 億美元的權利。此舉顯示華互成功排除部分障礙，加速準備出售該行的所有或部分事業。華互未來兩年內面臨的房貸相關損失可能高達 190 億美元。

消息人士表示，華互已委託摩根士丹利和高盛擔任顧問，但是摩根士丹利與高盛的相關人士拒絕評論此事。

羅傑斯：有生之年難見底

本報記者 鄭芸央



金融大炒家羅傑斯 (見下圖) 接受新加坡傳媒訪問時說，恐怕

在有生之年，也不能見到金融危機見底反彈。他說早於一年前提出警告，不要再買美國金融股，他本人已經沽售金融股。

羅傑斯批評美聯儲局主席伯南克及決策當局出手救市，問題只可以平息一陣，但不能維持太久，危機還會繼續。羅傑斯又批評美國負債過重，於過去數星期，美國負債額就增加 5 萬億美元。

美國總統布希亦就最近發生的金融危機發表講話，但他未有透露任何新的救市措施。布希將在周四稍後時間與經濟顧問會面，並會在白宮接見美國財長保爾森。

金融危機市場動盪，連同 AIG 在內的 13 隻美國企業股票，截至周二止，今年以來市值大縮水 1 萬億美元，超出瑞士股市總市值 9880 億美元。瑞士股市是全球 10 大股市。據彭博圖表反映，這些被標普紐約分析員形容為「13 不祥」的股票，成為年初至今標普 500 指數中，市值縮水最勁的 13 隻股份。

「13 不祥」美國股票

這些被稱為「13 不祥」的美國股票中，AIG 市值縮水最勁，蒸發 1374 億美元。美國政府出手救 AIG 前，AIG 市值僅餘 101 億美元。AIG 股價大瀉，不單動搖其投資評級，或者失去在美國道指成分股地位。由本月 22 日開始，AIG 將被剔出道指成分股之列，並由股神巴菲特持有的卡夫食品取而代之。

通用電氣也在名單內，市值勁減 1209 億美元，災情僅次 AIG。埃克森美孚市值大減 1073 億美元，在「悲情榜」排第三位。其餘不祥股份，包括美國銀行、花旗、美聯銀行。至今，這三大金融機構市值縮水 1539 億美元。科技股「不甘後人」，蘋果、Google、英特爾、微軟、AT&T 等等，統統列入「13 不祥」股票名單內。

標普分析員指出，現時的危機其慘況前所未見，70 年代中期因通脹而造成的股市大跌，1987 年股災，以至 2000 年至 2002 年的熊市，都不如現在那麼嚴重。

雷曼與 AIG 事件觸動全球金融市場神經，澳洲最大投資銀行麥格理股價跌 18%，報每股 27.71 澳元，當地第二大投資銀行 Babcock & Brown 同樣跌 18%。麥格理信貸評級被標普降至負面，摩通分析員報告指出，並無任何利好消息扭轉市場氣氛，特別是標普進行降級行動。標普表示，負面評級反映麥格理業務或受市場波動影響。

美次按市場危機，引發全球信貸崩潰，金融市場血流成河，評級機構標普與穆迪均表示，維持美國政府主權信貸評級不變，仍然是高級 AAA 水平。標普主權評級部主管錢伯斯表示，美國 AAA 評級前景穩定，但接管出手救 AIG 後轉弱。穆迪發言人稱，美國政府信貸評級維持 Aaa 安全水平。美國政府毅然決定用 850 億美元救 AIG，阻止金融市場動盪惡化。



萊斯 122 億英鎊收購 HBOS

據市場消息透露，萊斯銀行 (Lloyds TSB) 周四終於肯肯以 122 億英鎊 (約 1731.6 億港元) 收購全英最大的房貸銀行 HBOS Plc。據彭博引述兩名知情人士指出，萊斯銀行將以每股 232 便士買下 HBOS，收購價較 HBOS 在倫敦收盤價高出約五成八。

不過，當地傳媒報道，HBOS 的股東威脅可能對有關合併提出反對，或使事件出現變數。萊斯銀行與 HBOS Plc 均拒絕評論合併消息。

市場估計，萊斯銀行與 HBOS 合併後，將擁有英國房貸市場 28% 佔有率，同時約有超過 3300 個銀行網絡據點。據知情人士表示，這兩家公司的七成盈利都是來自英國本土，所以目前英國政府正尋求取消市場壟斷的法例限制，方便這宗收購。

當地報章稱，兩家公司合併後將有大量冗員，HBOS 最多可能裁撤 40000 名員工，或是可能會有約 1000 個據點被關閉。目前，HBOS 在英國僱用 72000 名員工，而萊斯銀行有 58000 名員工。

總部位於愛丁堡的 HBOS，周三股價暴跌 19%，報 147.1 便士。本周以來，市值下跌逾一半。該知情人士表示，英國首相白高敦四天前已開始與 TSB 董事長 Victor Blank 討論有關 HBOS 的命運。

據英國廣播公司 (BBC) 預測，萊斯銀行現年 57 歲的行政總裁 Eric Daniels 將會出任合併後公司的掌舵人，至於目前 HBOS 的行政總裁 Andy Hornby 則前途不明。專責監管英國金融服務業的英國金融管理局 (Financial Services Authority) 在聲明中指出，該局將繼續向 HBOS 注資，直至其業務令人滿意為止。英撥辦公室昨天則表示，政府已準備介入金融市場，以避免再發生銀行倒閉事件。



▲ 萊斯銀行與 HBOS 達成收購協議，圖為萊斯 (右) 和 HBOS 旗下銀行 Halifax 的商標 (彭博)