

金融资产管理公司 创新不良资产收购方式

昨日,第三届国有资产管理公司国际论坛(PIAF)峰会在京召开,银监会副主席王兆星在会上表示,中国银行业能有今天的国际竞争力,首先要归功于改革开放政策的实施;其次是银行自身风控、管理能力的提升;同时,金融资产管理公司为银行业的健康发展同样做出重要贡献。

王兆星称,目前的经济转型期就是企业优胜劣汰、重组再规划的过程,金融资产管理公司可利用自己的优势,在化解不良资产和企业的并购重组方面将大有可为,但金融资产管理公司要想走得更远、更好,一是需要建立科学高效的现代公司治理结构,以及清晰的公司发展战略;二是找到属于自己的清晰市场定位,建立可持续发展的模式。建立核心主业和核心竞争力,根据中国市场发展环境,构建业务发展模式;三是建立科学有效的风险管理机制。王兆星称,四大资产管理公司已经经历市场化改革,在业务日渐集团化、多元化的情况下,实现风险的有效控制和隔离,不仅是保障自身发展的需要,也是保障市场健康运行的需要;四是不断创新,金融资产管理公司的经营不仅需要标准化业务,也需要差异化业务,以适应市场的不断发展。

对于未来中国资产管理行业的发展前景,与会的多位资产管理公司高管均认为,由于目前经济处于结构调整期,无效率企业退出市场仍需一段时间,对金融机构而言,不良资产仍会继续呈现“双升”态势,这对以处理不良资产为主业的资产管理公司而言,既是机遇也是挑战。

“一方面,资产管理公司可以发挥传统优势,借机扩大业务规模;但另一方面,经济下行也加大了不良资产处置的难度。资产管理公司虽然从银行手中收购了很多不良资产,但处置不良资产也面临难题,公司的经营风险在加大。”东方资产管理公司党委书记吴跃表示。

因此,信达资产管理公司总裁臧景范认为,资产管理公司必须改变原有盈利模式和不良资产处置方式,创新资产收购方式、提高不良资产定价能力。目前大多数不良资产都属于流动性问题,资产管理公司不能“坐等”银行信贷资产变为不良时才收购,监管部门应当允许资产管理公司在信贷资产面临被降级为不良的风险之前,及早以市场化手段介入。(孙璐璐)

大众汽车15年来 首次出现季度亏损

据海外媒体报道,德国大众汽车公布的财报显示,第三季度营业亏损达34.8亿欧元,高于市场预期的亏损32.7亿欧元,这也是该公司15年来首次出现季度营业亏损。

大众汽车预计2015年营收增长将不超过4%,营业利润率为5.5%至6.5%,销量将与2014年持平。

9月排放丑闻爆发以来,大众汽车已经斥资73亿美元来应对事件,但瑞信认为最终的召回成本目前还难以确定。在最坏的情况下,排放丑闻将给大众汽车带来870亿美元的损失,而大众汽车2014年净利润仅有111亿欧元。瑞信分析师认为,汽车召回的费用和随后一系列的罚款问题可能带来更多的负面影响。不过,大众首席执行官Matthias Mueller表示,该公司有能力度过危机。(吴家明)

瑞典央行 扩大量化宽松规模

据海外媒体报道,瑞典央行昨日宣布维持基准利率于-0.35%不变,但扩大650亿瑞郎的量化宽松QE规模,这是瑞典央行今年2月以来第四次扩大QE规模,到2016年6月底的总购债量将达到2000亿瑞郎。

瑞典央行表示,首次上调利率的时间可能会比之前的预估推迟大约6个月。在瑞典央行扩大QE规模之后,瑞郎以及瑞典国债收益率应声重挫,双双触及两个月以来的低位。

欧洲央行此前释放强烈的宽松信号,瑞郎汇率应声大涨。在资本涌入之际,如何抵御瑞郎的持续升值,将成为瑞典央行的噩梦。北欧联合银行表示,如果不扩大QE规模,瑞郎还将大幅升值。(吴家明)



IBM遭美国证监会调查 股价一挫再挫

证券时报记者 吴家明

职业生涯从未投资过科技股的巴菲特,在2011年宣布开始建仓IBM股票。不过,IBM却似乎没有让巴菲特“省心”,在业绩连续不及预期之后又“飞来横祸”。

或惹来做空风险

据海外媒体报道,IBM在一份最新的申报文件中披露,美国证监会(SEC)在今年8月进行了一项调查,具体涉及IBM在美国、英国和爱尔兰地区的某些财务处理方式。虽然IBM方面表示将会全力配合证监会的调查,但消息一传开,迅速导致IBM股价下跌。在27日美股交易时段,IBM股价大跌4%至137.86美元,创下自2010年10月以来的新低。

IBM公司发言人Ian Colley表示,IBM对于其财务报表制作以及营收报告有非常严格的流程,相信公司公布的财务信息符合美国通用会计准则GAAP要求,IBM过去曾有几次成为SEC的调查对象,2013年SEC调查其云计算业务营收的公布方式,后来监管当局没有做出任何建议行动就结束了调查。Gartner公司首席研究员达丽尔认为,目前披露信息太少,尚不知晓美国证监会调查的具体内容包括什么,也不确定此次调查是否牵涉到2013年美国证监会对IBM的调查。

遭遇美国证监会调查,让投资者想起近期在美上市的加拿大药业巨头Valeant公司遭遇做空机构Citron狙击而股价暴跌,Citron同样质疑Valeant财务操作,称其为“制药业的安然”。那么,IBM会不会也引来做空风险?金融博客Zero Hedge认为,尽管不能说IBM是另一个Valeant,但是其股票回购力度消减、财报业绩不佳,在这一风口再遭遇监管机构调查,对投资者来说这是他们最不愿意看到的。

巴菲特曾表示 乐见股价低迷

就在传出美国证监会调查IBM的同一天,IBM董事会授权新增40亿美元用于股票回购,加上截至今年9月底剩余的24亿美元回购资金,其可用于回购股票的资金总额达到64亿美元,但这些都未能挽回IBM股价下跌的颓势。

IBM此前发布的2015年第三季度财报显示,公司整体营收为192.8亿美元,比去年同期大跌13.9%,也低于分析师预计的196.2亿美元,这已是IBM连续第14个季度营收下降。本来就不好看的财报再加上“惹到”美国证监会,让IBM陷入尴尬境地。

其实,包括IBM、甲骨文、微软等在内的“土一代”科技巨头,纷纷都在集体转型“云服务”。IBM意图扩展的新型战略业务群,包括云服务、移动端、大数据、社交和安全软件,但依然还不能弥补剥离旧业务带来的损失。有分析人士认为,IMF向云计算和数据分析转型的道路困难重重,今后几个季度整体业绩可能还不会好转。

资本市场对IBM的转型之路



普遍持怀疑态度,巴菲特却依旧坚定持有IBM股票。巴菲特在今年8月接受美媒采访时说,他本人对IBM股票的持有成本是170美元。

不过,IBM股价最近几个月走低,距离4月创下的一年高点173.97美元已下跌21%。巴菲特在2011年伯克希尔哈撒韦公司的年会上曾表

示,作为一个长期股东,IBM股价在接下来的5年最好都低迷不振,因为这家擅长金融管理的科技公司可以逢低买进更多自家公司股票。

苹果业绩超预期 中国消费者贡献大

证券时报记者 吴家明

美国苹果公司再一次交出了亮眼成绩单,中国消费者功不可没。

当地时间10月27日,苹果公司发布的三季度财报显示,当季度营收为515.01亿美元,比去年同期增长22%;净利润为111.24亿美

元,比去年同期的84.67亿美元增长31%。其中,大中华区营收达到125.18亿美元,比去年同期的62.92亿美元增长99%。

数据显示,苹果公司三季度卖出了4804万台iPhone手机,超过了去年同期的3927万台,但不及分析师预计的4872万台。iPhone是苹果公司的核心产品,上一季度i-

Phone在营业收入中的比重占到接近63%。不过,苹果公司三季度共售出988.3万台iPad,比去年同期的1231.6万台下跌20%。

受到广泛关注的苹果所持现金头寸继续增长,达到2060亿美元的纪录新高,前一季度为2030亿美元。但与此同时,苹果公司的债务总量也升至650亿美元的历

史新高。

之前华尔街还担心苹果业绩不达预期拖累美国股市表现,但很显然三季度营收和利润表现都超出了之前预期,苹果公司已经连续多个季度成为美国科技行业利润最大贡献者。

不过,投资者更关注苹果公司接下来的考验:能否超越去年创下的年底假期销售纪录。

财报效应显现 投资者直呼难赚钱

证券时报记者 吴家明

美股“财报效应”的威力显现,由财报引起的股价巨幅波动让投资者心跳加速。虽然进入10月以来美股市场整体呈现上涨趋势,但一些投资大佬和对冲基金也直呼难赚钱。

在昨日美股盘前交易时段,社交媒体巨头推特股价重挫11%,原因就是推特公司刚刚发布的三季度

财报不及预期,数据显示该公司第三季度收入5.69亿美元,折合每股盈利10美分,但对于推特而言的关键指标“平均每月活跃用户(MAUS)”增长却陷入停滞。

过去两周股价跌幅达到或超过10%的企业中,还出现一些大盘股的身影,例如沃尔玛、哈雷戴维森等。此外,在公布三季度利润及销售量不及预期之后,医疗废物处理公司Stericycle股价单日暴跌19%。对

冲基金宠儿Valeant遭遇做空机构狙击,四天内股价暴跌近40%。正是由于财报,许多个股的表现令人“惊心动魄”。

尽管大市整体趋势向好,但这么多个股的“突然”暴跌还是让投资者措手不及。美股“冰火两重天”的剧烈动荡在上周四尤其明显。当天标普500指数上涨1.7%,收涨的股票平均上涨2.3%,而收跌的股票则平均下跌2.5%,涨跌之间4.8个

百分点的差距,为2012年7月以来第三高水平,这种差距最大的两次均发生在今年8月股市动荡顶峰之时。自8月25日跌至10个月低点以来,标普500指数已大涨11%,收复1.4万亿美元的股票市值。与此同时,这段时间里有13家公司股价单日跌幅达到或超过10%,为四年米最严重情况。

纽约投资机构Fundstrat联合创始人汤姆认为,近期美股的上涨

对很多人来说都是“打脸”行情,对走势的误判导致很多投资者并未受益,持仓集中的投资者损失更为惨重。在10月的前16天内,Crispin Odey掌管的规模达14亿美元的对冲基金Odey European市值暴跌17%。

此外,美银美林的机构客户、对冲基金和私人客户连续三周净抛售美股。上周,美银美林客户净抛售美股17亿美元。此前两周,机构客户、对冲基金和私人客户都是净卖家。

东方明珠石油主席被绑架38天后获救

证券时报记者 吕锦明

方向驶去。

由于黄煜坤是戴罪之身——

2013年被香港廉政公署控以两项串谋诈骗罪,其后获准以500万港元现金保释,今年2月他以腰伤为由在台湾休养,并未如期返回香港受审,因此他这次失踪一度被外界猜测是自导自演的一幕“闹剧”。黄煜坤获救后,由台湾警方护送返回新北市入院治疗。

昨日,受到公司主席被解救的消息提振,东方明珠石油股价一度逆市大涨逾8%,但尾盘随大市收阴,收盘报0.29港元,跌幅1.7%。黄煜坤在台湾被绑架38天后,昨晚由台湾警方在云林县将其救出,过程中共拘捕15名疑犯。

黄煜坤是在9月20日上午,在新北市新店其住所附近被强行带走。事后,台湾警方翻查黄煜坤住所附近的闭路电视发现,他是被人推上一辆房车后向台湾中南部

案的状况不一样。”

据悉,绑匪在向东方明珠石油

及黄煜坤家属发出勒索电邮中,提出7000万港元的赎金要求。绑匪原本约定上周五在香港收取赎金,但由于黄煜坤家属只筹得1100万港元,绑匪于是要求其家人筹齐钱,并兑换成比特币汇至指定账户,但因黄煜坤家属不熟悉操作,未能成功汇款。之后,一名犯罪嫌疑人在本周一上午来香港交涉,下午返回台北桃园机场后被捕;台湾警方于27日深夜展开营救行动,再在台北松山及云林拘捕怀疑主谋在内等多人,经过审讯掌握线索后,连夜南下云林县救出黄煜坤。

台湾警方在公布案情时强调指出,涉案团伙虽然没有高科技、高学历的背景,却以电子邮件等科技方式向“肉参”家属提供账户,并对颇受争议的虚拟货币比特币似乎情有独钟,要求黄煜坤的家属以比特币“交纳赎金”。

黄煜坤之后获准以500万港元保释;今年2月,黄煜坤以腰伤为

对此,台湾警方发言人表示,绑匪要求以比特币缴付赎金的行为可疑,

警方怀疑其幕后仍有其他同伙未落网,因此会继续追查到底。

“股坛大厨”黄煜坤涉嫌诈骗

现年67岁的黄煜坤,别名黄坤,现任香港上市公司东方明珠石油主席。他从一个厨房学徒起步,逐步晋身香港股坛,因此有“股坛大厨”之称。

2013年10月,香港廉政公署起诉黄煜坤及东方明珠石油前副主席刘梦熊等四人,指控其在收购美国犹他州天然气油田时涉嫌串谋诈骗,并指黄煜坤在台湾被绑架后,由台湾警方护送返回新北市入院治疗。

黄煜坤之后获准以500万港元保释;今年2月,黄煜坤以腰伤为

(吕锦明)