亞洲富豪多 瑞銀管理20萬億破頂

集團純利按年挫16% CEO：銀行業面臨負利率挑戰

國際經濟

瑞士銀行公布上季業績，純利錄得按年大跌16%，投資銀行部業績不振，且利率下降，導致其貸款收入降低，但受惠於旗下富人資產管理部門新資金的注入，為其上季度業績打入一劑強心針。但負利率及持續下行的經濟為銀行蒙上陰影。

大公報記者　張博睿

瑞銀昨日公布第3季業績，上季富人資產管理部門吸資157億美元（約1231.29億港元），主要來自亞洲，令該行目前所管理的富人資產達至2.5萬億美元（約19.61萬億港元），創歷史新高，超出分析師預測的利潤。

投資銀行業務收入跌59%

期內，集團純利10.49億美元（約82.27億港元），按年跌16%，高於預測的9.71億美元，當中營運收入由去年同期的74.3億美元，下跌4.6%至70.88億美元，低於市場預期的71億美元；股票交易收入下降了近7%，投資銀行業務經調整稅前溢利2.03億美元，大挫59%；財富管理業務經調整稅前溢利9.19億美元，按年下跌2%；資產管理業務經調整稅前溢利1.35億美元，按年升6%。受惠於盈利勝預期，瑞銀股價曾升2.75%，報11.76瑞郎。

瑞銀銀行是2008年金融海嘯後，率先從投資銀行轉向財富管理業務的銀行之一，成為瑞士信貸等競爭對手的典範。迄今為止，全球財富管理業務是瑞銀旗下最大的部門，去年該部門貢獻的收入和稅前利潤是投資銀行部的兩倍以上。現時對富裕客戶的競爭日益加劇，負利率及逐漸放緩的經濟亦對財富管理業務造成壓力。

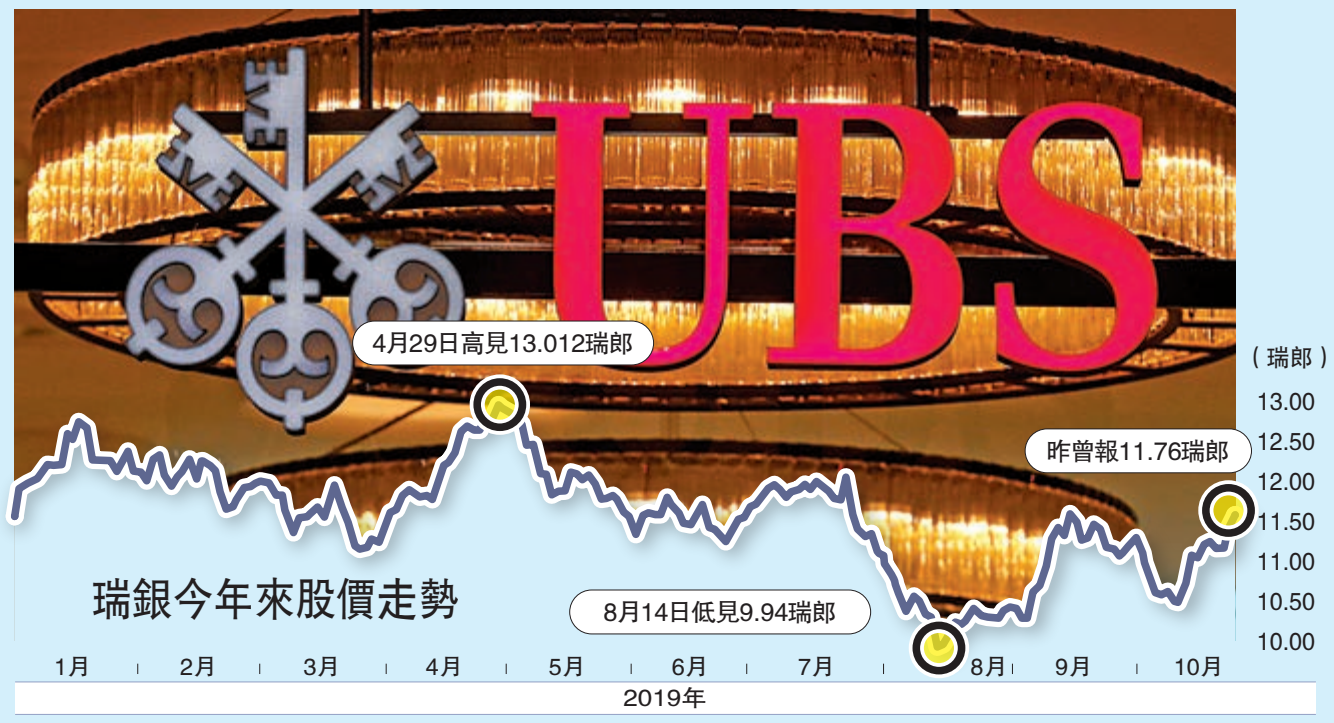
集團行政總裁埃爾莫蒂（Sergio Ermotti）警告稱，較低的利率將持續壓低收入，現時整個銀行業在面臨負利率的挑戰。集團稱，相對於去年，持續的負利率以及預料央行將推出更多量化寬鬆的措施，對銀行的淨利息收入產生負面影響。

瑞銀8月宣布，實施對富裕客戶收取持有超額現金的費用政策，向超過55萬美元的現金存戶徵收0.6%的年度費用，向存款超過203萬美元的存戶收取0.75%的費用。該政策生效後，客戶從11月1日起將感受到政策影響。埃爾莫蒂表示，瑞銀不會將負利率造成的影響轉嫁給零售銀行。

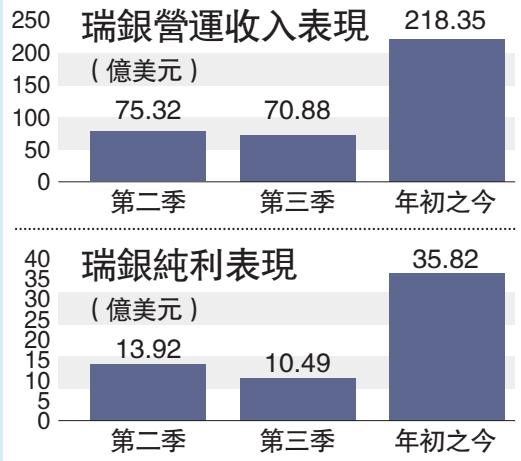
架構重組 尋求扭轉劣勢

埃爾莫蒂接受傳媒採訪時表示，過去幾個季度的市場條件極具挑戰性。瑞銀在過去一年當中深受巨額法律罰款、對接班人計劃的質疑，以及股價大幅下挫的困擾。如今瑞銀正在尋求扭轉局勢的方法，埃爾莫蒂於8月重組了管理委員會，並聘用前瑞信銀行家Khan共同管理財富管理部門，還視Khan為接班人。

據悉，埃爾莫蒂亦在調整投資銀行業務，將於第4季計入約1億美元的投資銀行重組費用，將更換高管人員並合併部分交易業務，最終可能會減少數百個職位。



▶瑞銀上季富人資產管理部門吸資千二億港元，主要來自亞洲 資料圖片



瑞銀第三季業績摘要（億美元）

項目	金額	變幅
純　利	10.49	↓16%
營運收入	70.9	↓4.6%
投資銀行業務＊	2.03	↓59%
財富管理部利潤＊	9.19	↓2%
資產管理業務＊	1.35	↑6%

註：＊為經調整稅前溢利

▲埃爾莫蒂表示，過去數季的市場條件極具挑戰性

富達買三星一年 回報超近九成同業

【大公報訊】富達投資旗下的一隻科技基金，由於加大對三星的投資金額，表現出眾，因而跑贏八成九的同業。

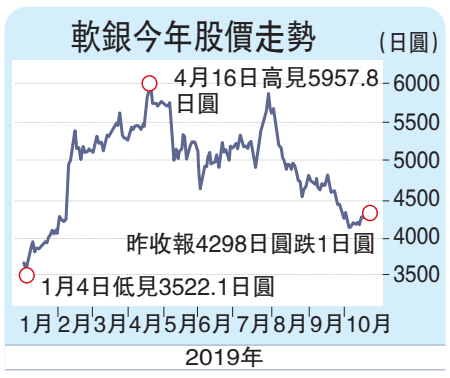
富達全球科技基金投資組合部經理Hyunho Sohn表示，自從2018年底以來，他持續增持三星這家全球最大晶片製造商的股份，他相信三星在當年股價大插水，是難得一見的吸納良機，並相信該公司具有長遠增長潛力。Hyunho Sohn的基金擁有約60隻環球科技股。其基金五大投資，包括Alphabet、蘋果、英特爾，和微軟。今年來，三星股價漲34%。

WeWork財困 軟銀提購半數股權

【大公報訊】據外電報道，日本軟銀集團（SoftBank）對營運資金陷枯竭危機的美國共享辦公室營運商WeWork提出融資建議，條件是獲得半數股權。WeWork董事會將討論該出資方案，以及摩根大通提出的融資建議。若集團接納該計劃，早前放棄行政總裁職位的集團主席兼共同創辦人之一的諾伊曼（Adam Neumann）將離開公司。

消息稱，軟銀將通過認購新股權與債券方式，向WeWork運營商The We Company注資50億美元，以及提前向對方提供15億美元股本融資，計劃還包括以高達30億美元，向包括諾伊曼在內的現有股東提出收購要約，令軟銀獲得60%至80%的WeWork的股份。

今年1月The We Company的企業估值高達470億美元，但由於其企業治理、事業發展等遭到市場投資者懷疑，其市值已削減至75億至80億美元。



新聞追蹤

美銀去「美林」化 百年品牌壽終

【大公報訊】2019年2月，美國銀行宣布更新品牌定位，由周二起，美國銀行將成為原美銀美林（Bank of America Merrill Lynch）業務的主品牌，包括全球市場、投資銀行和資本市場等業務；而美銀證券（BofA Securities）主要代表美國銀行的機構經紀交易業務，其目的是加強統一美國銀行的品牌。

美銀表示，其中的變化包括，未來不再使用美銀美林品牌。美銀美林全球研究部稍後將過渡為新品牌。

08年美銀收購美林

美國銀行在2月時，已宣布準備更新品牌定位，更好地確立以美國銀行為統一的品牌。當時美銀已表示，日後投資銀行的品牌中，將不會再存在美林的名字，唯仍然保留美林在財富管理業務方面。日後美國銀行的投資銀行業務，亦將易名為美國銀行證券。美國銀行證券往後將成為該行機構經紀和代理業務，包括全球市場、投資銀行和資本市場部門的品牌。

早於去年，美銀為了塑造新形象，希望擺脫2008年金融海嘯的打擊，重新出發，於是作此舉動。當時莫尼漢剛接任美國銀行行政總裁，亦有就此計劃刊登廣告。美銀在金融海嘯期間，除了收購美林外，亦買下了次按借貸公司Countrywide Financial。

2008年，美林因炒賣債務擔保證券錄得嚴重虧損，最終在當年9月14日同意讓美國銀行收購。此後，美銀一直以美銀美林的品牌，代替原來的美林。2013年10月美林正式完成與美銀合併，美銀部分的附屬公司，包括證券行、部分零售業務和機構業務，仍然繼續附有美林的名字。

美林本身是依靠其強大的金融顧問網絡而為人熟識，經常有人稱該行為「巨大的一群」，因可自行直接配售自己包銷的股份。相反，其他華爾街大行，包括摩根士丹利等，仍要依靠一些獨立的經紀，配售其包銷的股票。美林從前亦曾被稱為華爾街的天主教公司，原因是其高層都是愛爾蘭天主教徒。

▲美國銀行2月已宣布準備更新品牌定位，以美國銀行為統一的品牌

美林炒輸擔保債 十年前爆煲

【大公報訊】美林百年基業，與其他在2008年金融海嘯期間沉淪的大行一樣，都是毀於炒賣債務擔保證券方面。

美林早於本世紀初，已投資以按揭債務為基礎的債務擔保債券(CDO)，更於2003年成為這方面的先驅。從2006年至2007年間，美林是136種、價值930億美元債務擔保債券的主要包銷商。

直至2007年底，這種投資工具的價值雪崩式暴跌，美林承受數以10億美元計的損失。2008年中，美林終於被迫出售一系列所持有的債務擔保債券。

美林的貿易夥伴對其投資決定和再融資能力信心大失，最後由於雷曼在2008年9月8日爆煲，引發全球流動性壓力急增後，美林已跌至清盤邊緣，美國銀行在2008年9月14日，提出買入美林價值382.5億美元的股權。最後雙方在同日同意以每股29美元，或總值500億美元，達成收購美林的協議，美銀承諾保留美林品牌，令這家創立於1914年的華爾街大行從此失去獨立地位。

美林百年簡史

1914年1月6日	梅里爾在華爾街開設美林公司，數月後，梅里爾的朋友林奇加入，兩人合組美林公司
1930年代	梅里爾進行重組，設立E. A. Pierce & Co.專責零售經紀行業務，並主力發展投資銀行業務
1952年	美林公司成為控股公司，改變過去近50年的合夥人經營模式
1958年	美林成為當時世界上最大證券公司
1971年6月	美林上市，當時是一家管理資產值1.8萬億美元
2007年11月	美林為次按虧損撇帳84億美元
2008年7月	美林第四季虧損49億美元，2007年7月至2008年7月間，每天虧損5200萬美元
2008年中旬	美林出售一系列持有的債務擔保債券。原來價值306億美元的債券，售給Lone Star Funds卻跌至68億美元
2008年9月8日	雷曼爆煲，美林跌至清盤邊緣
2008年9月14日	美銀以每股29美元或總值500億美元收購美林，美銀承諾保留美林品牌
2019年10月22日	美國銀行宣布停止使用美銀美林的品牌