

平安加大力度要求汇丰进行分拆

作为汇丰最大股东的中国平安驳回了汇丰高管近期提出的种种理由——分拆花费时间太长、成本太高、损害其全球经营网络收益。



汇丰(HSBC)的最大股东中国平安(Ping An)已加大力度要求汇丰进行分拆,驳回了汇丰高管们近期提出的种种理由——分拆花费时间太长、成本太高、损害其全球经营网络收益。

据熟悉平安想法的人士称,这家持有汇丰 8.4%股份的保险公司主张,将汇丰的亚洲业务分拆出来,将使其利润丰厚的香港业务摆脱全球其他地区的拖累——汇丰在全球其他地区的盈利能力要差得多——从而创造 250 亿至 350 亿美元的额外市值。

上述人士表示，平安的分析师认为，分拆可能使汇丰摆脱对所谓的全球系统性重要银行(G-SIBs)施加的 80 亿美元额外资本金要求。

汇丰还断言，需要在 5 年内搭建一个昂贵的新 IT 系统，而且，由于客户对与总部位于中国的实体打交道心存戒心，客户将放弃汇丰，汇丰将因此损失数十亿美元的跨境投资银行收入，对于汇丰的这些说法，平安方面均不接受。

上述人士补充称：“汇丰只是强调并明显夸大了将亚洲业务分拆出来的坏处和挑战，但没有提及分拆可能创造的巨大好处和长期价值。”

汇丰没有立即回应置评请求。

今年 2 月，中国大亨马明哲(Peter Ma)执掌的平安开始要求汇丰进行分拆，原因是汇丰多年业绩不佳，以及在疫情期间暂停派息，这令平安感到失望。平安认为，随着美中地缘政治和贸易紧张升级，汇丰横跨东西方的立场是不可持续的。

汇丰高管们曾希望，好于预期的第二季度盈利将缓解来自平安的压力，安抚这家最大股东。税前利润超出了分析师预期，高管们预计，随着全球利率继续上升，未来 18 个月将出现 60 亿美元的天降利润。

一天后，汇丰主席杜嘉祺(Mark Tucker)与持有该公司约三分之一股票的散户股东会面，他们也对汇丰在疫情期间暂停派息感到愤怒。杜嘉祺列出了 14 个理由，说明为什么他认为“最好的结构是我行现有的结构”。他主张，分拆将是一项“极其复杂的操作”，将“对香港保持其作为一个充满活力的国际金融中心的能力产生负面影响”。

然而，据知情人士称，平安告诉汇丰管理层，汇丰近期的营收增长几乎全都依赖“阶段性、短暂且无法控制的大幅加息周期”，而且其“业绩欠佳的问题还未从根本上得到应对，急需激进改变”。

这名与平安关系密切的人士表示：“汇丰的亚洲业务状况持续恶化，过去两年其营收和利润持续下降。”该人士还指出，相对于汇丰持有多数股份的香港零售银行子公司恒生银行(Hang Seng)，以及新加坡星展银行(DBS)等专注于新兴市场的竞争对手，汇丰的估值更低，成本收入比更高。

不过，汇丰提出的问题中最严重的一个是，如果它将亚洲业务的总部搬至香港，它可能失去美元清算牌照。自 2000 年以来，汇丰一直是香港唯一一家可以进行美元清算的结算机构，也是全球前五大跨境交易清算所之一。

本月，汇丰表示，分拆意味着“可能失去直接接触美元清算业务的资格，而且很难得到新的牌照”。平安在主张拆分的论述中没有就这一风险做出回应。

英国和美国对于中国共产党在运营上施加影响的担忧也在增加。英国《金融时报》7月曾报道，汇丰是首家在中国投行子公司内设立党支部的外国银行，此举凸显出该行试图在北京方面和西方之间保持平衡时面临的紧张。