

資料便覽

有關雷曼兄弟申請破產保護的報導摘要 (輯錄自 2007 年 2 月 26 日至 2008 年 9 月 16 日期間的報導)

表 —— 有關雷曼兄弟申請破產保護的報導摘要

日期及資料來源	重點
26/2/2007 東方日報	美國次級按揭(次按)市場有惡化危機，當地相繼有房屋貸款公司業績錄得虧損，消息拖累相關股份股價全線下滑。市場憂慮從事按揭證券化業務的投資銀行可能受到影響，令雷曼兄弟股價下挫百分之三點七。
15/3/2007 星島日報	雷曼兄弟在截至 2 月底止的首季，純利按年上升百分之五點五。該行稱，美國住宅按揭市場疲弱，令其固定收入投資收益僅增百分之三，為去年首季以來最慢增幅。
3/4/2007 信報	美國第二大次按貸款公司 New Century Financial 昨天正式申請破產保護，成為美國過去一年因次按壞賬問題惡化而破產的最大次按商。New Century 昨天向特拉華州聯邦法院申請破產保護，避免遭債權人清盤。New Century 的最大債權人包括雷曼兄弟、摩根士丹利、高盛、瑞信、美國銀行、花旗集團、瑞銀及德意志銀行等。
13/6/2007 東方日報	雷曼兄弟截至 5 月底止第二季純利急升兩成七，其中包括定息及股票交易業務的資本市場部門收入，仍是盈利最大來源，佔整體三成五，當中股票交易收入急增九成四，相反定息收入倒退一成四，原因是受次按問題困擾。
12/7/2007 蘋果日報	美國兩大信貸評級機構終於正視次按危機，繼標準普爾宣佈將 120 億美元次按債券列入負面觀察名單後，穆迪更進一步，率先將總值 52 億美元的次按債券的評級調低，令市場再度關注次按問題對金融業帶來的衝擊。受累次按危機，金融股首當其衝成為重災區，在次按市場具領導地位的雷曼兄弟所受的打擊最大，股價於前日下挫 5%。

表 —— 有關雷曼兄弟申請破產保護的報導摘要(續)

日期及資料來源	重點
1/8/2007 大公報 經濟日報	<p>自從次按危機爆發後，投資銀行的公司債券變得乏人問津，華爾街多家投資銀行更由於繼續持有這些債券而損失慘重。華爾街的貝爾斯登、雷曼兄弟、美林和高盛等投資銀行所持有的公司債券，其面值單在 7 月份便已損失了 15 億美元。美林證券的指數顯示，華爾街大行因擁有這些債券而承擔的風險錄得自 2004 年 10 月以來最大升幅。</p> <p>另外，穆迪的數據反映出，以公司債券為基礎的信用違約交換價格顯示這些債券的信貸評級已跌至低於投資級別。</p>
5/8/2007 文匯報	<p>受到美國次按問題不斷惡化、失業率上升，及標準普爾將美國按揭債券公司貝爾斯登的前景由穩定降為負面的消息所拖累，上周五美國股市全線大跌，道指大跌 281.42 點至 13 181.91 點，為一年以來第三大單日跌幅。</p> <p>標準普爾的悲觀評估引發投資者對投資銀行類股的拋售，其中雷曼兄弟所受的打擊最大，股價下跌 7.7%。</p>
11/8/2007 文匯報	<p>次按風暴吹襲金融及銀行股，因投資者憂慮銀行有參與次按，而一併遭沽售，對銀行股價造成打擊。雷曼兄弟股價自今年初以來已累計下跌約 22%。</p>
23/8/2007 香港商報	<p>美國證券交易委員會最近對高盛、摩根士丹利、雷曼兄弟、美林以及貝爾斯登這五大證券商的財務狀況進行評估。結果發現，沒有證據表明這些公司的財務狀況因為次按危機而受到很大影響。</p>
24/8/2007 大公報	<p>雷曼兄弟宣布關閉旗下次按公司 BNC Mortgage，並裁減員工 1 200 人，成為首家關閉次按業務的華爾街大行。</p>
8/9/2007 信報	<p>雷曼兄弟繼兩周前關閉了旗下 BNC Mortgage，削減美國及英國的借貸部門，並關閉南韓的按揭業務，裁減員工 850 人。</p>

表 —— 有關雷曼兄弟申請破產保護的報導摘要(續)

日期及資料來源	重點
19/9/2007 信報 蘋果日報 明報	雷曼兄弟公布第 3 季度業績，純利下跌 3%，是 5 年來首次錄得季度盈利倒退。反映包括次按投資的定息產品收入按年跌 47%，惟來自股票以及投資銀行業務收入分別大升 64% 及 48%，抵消定息產品收入下跌的影響。雷曼兄弟受累於次按風暴，需要為按揭和槓桿式貸款資產撇賬。
30/10/2007 文匯報	雷曼兄弟分 3 次裁減房貸貸款部門員工約 2 500 人。
14/12/2007 星島日報 太陽報	雷曼兄弟公布，截至 11 月止第 4 季度純利下跌 12%，是過去 5 年以來，雷曼兄弟首次出現連續兩季純利下跌。為按揭相關證券及地產項目撇帳 8 億 3,000 萬美元。
19/1/2008 文匯報 信報	雷曼兄弟表示，由於信貸及房屋市場持續下跌，該行將停止美國批發按揭貸款業務，裁減 1 300 人，撥備 4,000 萬美元。自 2007 年 6 月至今，雷曼已裁減全球 3 750 個職位，縮減批出按揭、再將之包裝為債券圖利的業務。
26/1/2008 星島日報	受次按損失影響，不少金融機構紛紛裁員節流。雷曼兄弟裁減定息收入業務約百分之四人手，消息指受影響職位集中於結構性融資、商業地產、證券化、按揭和抵押債證券交易等部門。
1/2/2008 明報 信報	<p>標準普爾表示，已調低或考慮調低超過 8 000 類、總值 5,340 億美元次按相關投資產品評級，並預計金融機構最終損失超過 2,650 億美元。專家認為，這次集體降級將會導致金融市場更加動盪，為新一輪次按風暴掀開序幕。</p> <p>標準普爾這次檢討投資產品名單達 238 頁，幾乎所有知名投資銀行如花旗集團、雷曼兄弟、貝爾斯登及美林承擔的次按產品都名列其中，包括 2006 年到 2007 年上半年發行的 6 389 類按揭債券，其中 3 787 類次按相關債券被調低評級，以及 2 602 類被列為「負面信貸觀察」產品（即最終會被降級產品）。同時，標準普爾也調低或考慮調低 1 953 類抵押債務證券產品。</p>

表 —— 有關雷曼兄弟申請破產保護的報導摘要(續)

日期及資料來源	重點
15/2/2008 信報	再有債券產品因信貸危機出現困難，交易商最近停止購進標售式利率債券 (auction-rate securities, 簡稱 ARS)，令持有這種被視為可靠性形同現金的資產的投資者面對套現困難。直至最近，華爾街銀行將 ARS 包裝為回報可觀、流動性與存款證及儲蓄戶口等值資產無異的穩健投資工具，向富裕投資者及企業推銷，吸引買家追捧，市場規模達 3,300 億美元。新澤西一個富裕家族最近入稟，要求雷曼兄弟為 ARS 價值下跌賠償。
16/3/2008 蘋果日報 明報	美國第二大按揭債券承銷商貝爾斯登要求聯儲局注資拯救，市場憂慮其他金融機構亦可能出事，其中雷曼兄弟屬高危一族。貝爾斯登股價於 3 月 14 日暴瀉 47%，是歷來最大跌幅，並拖累最大承銷商雷曼兄弟的股價大跌 14.6%，雷曼兄弟堅稱已獲 40 間銀行的信貸支援，又強調在未來 12 個月毋須注資。
18/3/2008 星島日報 明報	市場擔心雷曼兄弟等部分華爾街大行將步貝爾斯登後塵出現財困，儘管雷曼兄弟強調其流動資金充裕，但該行股價昨天甫開市即大跌 37.6%。 傳聞若干證券行為求自保，拒絕與高危大行雷曼兄弟交易。被傳拒絕與雷曼合作的，包括星展和花旗集團。雷曼發言人否認有關傳聞。
19/3/2008 信報	雷曼兄弟昨天宣布，受債券交易收入暴跌拖累，並須因按揭市場問題而撥備 18 億美元所影響，雷曼截至二月底第 1 季度盈利下跌 57%。
23/3/2008 東方日報 明報	標準普爾在 3 月 21 日宣布將雷曼兄弟的信貸前景評級降至負面，理由是估計華爾街券商今年盈利可能倒退兩成，甚至下跌多達三成。早前在 3 月 17 日，穆迪亦曾經將雷曼兄弟的評級展望由正面降至穩定，而長期信貸評級則確認為 A1。
31/3/2008 大公報 信報	雷曼兄弟被日本第五大貿易公司丸紅的員工騙取貸款，知情人士透露涉及逾 350 億日元。雷曼表示，其日本分公司今天將向東京地區法院提出起訴，向丸紅索償。

表 —— 有關雷曼兄弟申請破產保護的報導摘要(續)

日期及資料來源	重點
2/4/2008 蘋果日報	為強化資本水平及增加資金流動性，雷曼兄弟發行可兌換優先股集資。市場反應熱烈，錄得近 3 倍的超額認購，集資額由原本的 30 億美元增至 40 億美元。
11/4/2008 信報	雷曼兄弟旗下三家投資基金宣告清盤。此外，雷曼向旗下其他基金購入「惡化資產」，總值 8 億美元，但沒有透露這些基金的詳情。
12/4/2008 信報	雷曼兄弟將未能售出的 28 億美元等債務證券，注入一項叫 Freedom 的新投資工具內，當中包括難以出售的高風險槓桿收購貸款，而 Freedom 將發行以貸款作抵押的證券，用作向聯儲局作短期低息貸款的抵押品。
4/6/2008 東方日報 大公報	標準普爾 6 月 2 日調低雷曼兄弟、摩根士丹利和美林的信貸評級，指這些大行可能有更多資產撥備。標準普爾將雷曼的長期評級調低一級至 A 級，原因是預期該行第二季業績顯著轉壞。
5/6/2008 大公報	有報道傳雷曼正尋求韓國投資者注資，對象包括韓國產業銀行。
11/6/2008 明報	雷曼兄弟昨表示，計劃通過公開發行 40 億美元普通股，以及 20 億美元可轉換優先股，合共集資 60 億美元，並預期在 6 月 16 日公布的今年第 2 季度業績，因為交易及對沖虧損，將導致大約 28 億美元的巨額虧損，成為集團自 1994 年上市以來，首次季度虧損，無論虧損及集資規模，都較市場預期為大，反映次按信貸危機仍困擾雷曼等金融機構。
17/6/2008 蘋果日報 明報	雷曼兄弟公布，今年第 2 季業績轉盈為虧，淨蝕 28 億 7,000 萬美元，符合該行上周預測。這是雷曼自 1994 年公開上市以來首次虧損。但更值得關注的是期內雷曼為按揭相關資產作出的撥備，達到 37 億美元。雷曼在第 2 季，把持有的按揭相關資產顯著削減約兩成，以減低未來為按揭相關資產再作巨額撥備的風險，但減持這筆問題資產後，雷曼仍持有高達 647 億美元的按揭相關資產。

表 —— 有關雷曼兄弟申請破產保護的報導摘要(續)

日期及資料來源	重點
2/7/2008 香港商報 星島日報	雷曼兄弟股價 6 月 30 日暴跌達 11%，至 8 年低點，市場交易員傳聞雷曼兄弟將被賤價出售。雷曼兄弟市值由 2007 年 2 月 2 日的 455 億美元歷史高點，下挫至 2008 年 6 月 30 日的 138 億美元。今年以來，雷曼股價累積下跌 70%。
12/7/2008 明報	房貸美和房利美這兩間美國按揭貸款機構的股價下瀉不休，令其他金融股也受到拖累，至於曾經是美國最大按揭債券承銷商的雷曼兄弟，股價更下跌近 20%，創 1994 年上市以來新低。雷曼兄弟本周已累跌四成，其信貸違約指數最多急升 46 個基點至 371 點，是貝爾斯登被收購以來最高。
17/8/2008 文匯報	據悉雷曼兄弟與準買家正就出售其總值 400 億美元的商業物業資產及證券組合展開商談，但直到目前為止，買賣雙方就價格依然存在分歧。
20/8/2008 東方日報	雷曼兄弟考慮出售其全部或部分資產管理業務予私募基金，以籌集數十億美元資金紓困。
22/8/2008 香港商報	消息報道處境艱難的雷曼兄弟在 8 月初曾進行一系列秘密談判，打算向中國中信證券和韓國產業銀行出售高達 50% 的股份，但最終與兩家潛在投資者都未能達成協議。
26/8/2008 大公報	據韓國報章報道，雷曼兄弟要求韓國產業銀行支付的入股價，高出帳面值五成，導致談判無疾而終；不過，韓國產業銀行可能考慮重回談判桌，只要雷曼願意調低報價。
30/8/2008 東方日報	由於資本市場持續低迷，雷曼兄弟計劃於九月中公布第 3 季業績前宣布裁員 1 500 人。
3/9/2008 大公報 信報	因為信貸危機陷入困境的雷曼兄弟或成為多家金融機構的爭奪對象。南韓傳媒昨天報道，韓國產業銀行提出以最多 53 億美元，購入雷曼百分之二十五股權。韓國產業銀行證實與雷曼洽談入股事宜，但該行行政總裁強調雙方仍然在協商，不會進一步透露詳情。

表 —— 有關雷曼兄弟申請破產保護的報導摘要(續)

日期及資料來源	重點
5/9/2008 星島日報	日本最大的三菱日聯金融集團傳計劃入股正在物色新投資者的雷曼兄弟，但其後遭該集團否認。
8/9/2008 香港商報	由於與韓國產業銀行之間進行的談判遲遲沒有結果，在次按危機中陷入困境的雷曼兄弟正準備拆分成兩家獨立的上市公司。該拆分計劃，將以「好銀行、壞銀行」的模式把公司一分為二，即公司被拆分成一個「好銀行」和一個「壞銀行」。該模式為美國創造的一種處理不良貸款的模式，即將一家或多家(統稱為好銀行)的不良資產按公平價轉至一家獨立的公司(稱為壞銀行)，由壞銀行負責收回資金和變現資產。
10/9/2008 信報	韓國產業銀行與雷曼兄弟的收購談判，據報已告無果終止，意味陷入財困的雷曼，可能要面對更嚴峻的資金問題，導致雷曼股價單日急跌 45%。
11/9/2008 信報 蘋果日報	雷曼公布截至 8 月底第 3 季業績錄得 39 億美元虧損，遜於分析員預估的 22 億美元虧損，主要受住宅及商業按揭撇賬 56 億美元拖累。雷曼亦宣布公司最新策略，就是將公司房地產資產組合分拆上市，另外將以拍賣形式出售大部分投資管理部門的股權。 此外，標準普爾及惠譽於 9 月 9 日把雷曼的信貸評級列入觀察名單，指基於該行股價近日不斷下滑，集資能力存在不明朗因素。而雷曼的信貸違約掉期飆升 150 點子至 475 點子，反映市場對其能否繼續經營的信心動搖。
12/9/2008 明報 信報	穆迪昨發出警告，稱雷曼必須找到「強大的金融伙伴」，否則將面臨被降低信貸評級，令雷曼股價進一步大跌 42%。
13/9/2008 蘋果日報 明報 信報	紐約聯儲銀行、華爾街大行及美國主要財金官員召開緊急會議，商討如何處理雷曼當前的狀況。報道指美國財長保爾森拒絕動用公帑來挽救岌岌可危的雷曼兄弟。美國聯儲局與財政部正協助雷曼尋找買家，希望雷曼能在周一亞洲股市開市前，達成交易協議，以穩定全球金融市場情緒。據報潛在買家包括美國銀行及英國巴克萊銀行。

表 —— 有關雷曼兄弟申請破產保護的報導摘要(續)

日期及資料來源	重點
14/9/2008 蘋果日報 信報	緊急會議持續，內容已不局限於如何拯救雷曼，而是一旦雷曼倒閉，如何幫助紓緩金融市場所受的衝擊。
15/9/2008 明報	華府拒絕為雷曼包底，美國銀行以及英國巴克萊銀行周日相繼放棄收購談判，雷曼將面臨破產。
16/9/2006 明報 信報 經濟日報	雷曼在上周五至周日頻密跟各大潛在買家商討賣盤，但在美國政府堅拒協助下，美國銀行和英國巴克萊銀行相繼拒絕提出收購，雷曼被迫在昨天依照美國《破產法》第十一章，申請破產保護令，成為美國史上最大宗企業破產個案。申請破產保護令的雷曼股價暴跌 95%，投資大行一夜間變成仙股。

資料研究及圖書館服務部

2008 年 10 月 11 日

電話：2869 9695

資料便覽為立法會議員及其轄下委員會而編製，它們並非法律或其他專業意見，亦不應以該等資料便覽作為上述意見。資料便覽的版權由立法會行政管理委員會(下稱"行政管理委員會")所擁有。行政管理委員會准許任何人士複製資料便覽作非商業用途，惟有關複製必須準確及不會對立法會構成負面影響，並須註明出處為立法會秘書處資料研究及圖書館服務部，而且須將一份複製文本送交立法會圖書館備存。