

结构性改革进展不一 政策环境有待改善

欧洲银行业盈利能力参差不齐

本报驻伦敦记者 蒋华栋

一线观察

“从近期已经公布的多家银行业绩来看，欧洲银行业整体盈利能力仍然参差不齐。莱斯银行实现成功转型，传统英国大行汇丰和巴克莱的表现则不尽如人意，德意志银行仍在改革之中。对于2018年欧洲银行业的发展态势，各方也存在不同看法。

合新并购的MBNA银行英国信用卡业务，这也使得该银行在维持传统抵押贷款业务优势的同时，实现了业务多元化发展。

由于2017年业绩良好，莱斯银行宣布将在未来3年内回购10亿英镑的股票，并实施总值约30亿英镑的战略投资。在上述利好消息带动下，莱斯银行股票大幅上涨，并带动欧洲银行股整体上涨0.5%。

相比莱斯银行，传统英国大行汇丰和巴克莱的表现则不尽如人意。

其中，汇丰银行虽然总体税前利润高达172亿美元，但低于此前投资者预计的197亿美元。更令投资者担忧的是，汇丰表示将会在2018年上半年筹集70亿美元资金强化资本缓冲。消息一出，投资者对汇丰信心波动明显，2月20日汇丰银行股票开盘即下挫4.2%。作为富时100指数中权重最高的股票，汇丰的下挫也冲击了当日的富时100指数。

巴克莱银行在2017年经历了大规模结构调整，其重点是加强银行核心业务。巴克莱银行在出售其非洲银行业务部分

股权的同时，关闭和整合了大量非核心业务部门，并加速推进旨在应对英国分业经营监管的业务调整。

在经历大规模调整后，巴克莱银行2017年总体税后亏损19.22亿英镑，原因之一在于其国际业务收入下降。2017年，巴克莱国际业务由于下半年面临市场环境不佳影响，公司和投资银行业务收入下降了4%，同时运营成本和贷款损失拨备分别上升4%和11%。同时，2017年美元和欧元对英镑大幅升值造成该银行英镑计价业务收入不断缩水。此外，巴克莱银行近期关闭了大量非核心业务，尤其是与能源相关的投资银行业务，再加上2017年市场波动性较低，巴克莱投资银行总体业务收入下降了29%。因此，巴克莱国际集团税前利润从2016年的42.11亿英镑下降至2017年的32.75亿英镑。

虽然巴克莱银行国际业绩不及预期，但整体转型发展获得了投资者的认可。尤其是在巴克莱银行强化英国本土发展的情况下，其英国业务的税前利润有所恢复，尤其是贷款损失拨备和其他成本均因

结构调整大幅下降。受此影响，瑞银集团认为，当前巴克莱银行仍处于恢复期，预计2018年的市场表现可能会进一步改善。

德意志银行一直是各方对欧洲银行业担忧的重点。日前，最新年报显示，德银去年四季度相比2016年同期收入规模下降19%，为近年来的最低水平。德银全年亏损规模为4.97亿欧元。

值得关注的是，德银当前的表现并不意味着其近期改革的失败。在年报中，德银首席执行官约翰·克萊恩表示，2017年税前利润为近3年来的最高水平，但由于美国税改造成四季度不得不单独列支14亿欧元的递延税项。这一因素造成了德银由盈利转为亏损。

对于2018年欧洲银行业的发展态势，各方仍然存在不同的看法。部分分析认为，超宽松货币政策带来的低息环境是近年来欧洲银行业盈利能力不足的主要原因。随着近期英国央行加息和欧元区即将启动货币政策正常化，未来欧洲金融机构的盈利环境将持续改善。

但也有分析认为，即使欧洲央行推进货币政策正常化，具体落实也要等到2018年底。在当前欧洲整体银行监管从严的情况下，欧洲金融机构若要真正改善盈利能力，还需要进一步推进风险资本的清理和内部非核心部门的改革重组。

首份总统经济报告预计

美今年经济增速将升至3.1%

本报华盛顿电 记者高伟东报道：白宫日前向美国国会提交了特朗普政府第一份总统年度经济报告，预计今年美国经济增速将升至3.1%，这项预测显著高于美联储、国际货币基金组织(IMF)及经济学家的预期。

这份接近600页的总统经济报告由白宫经济顾问委员会负责撰写，用很长的篇幅阐述了近年来美国经济表现疲弱并非2008年金融危机所致，而是归咎于奥巴马政府的错误经济政策。白宫经济顾问委员会主席凯文·哈西特表示，最近一次经济衰退之后，美国中产阶级的停滞程度比预期要严重得多，奥巴马政府的税收、转移支付、金融监管及对外经贸等方面的经济政策“让情况变得更加糟糕”。

报告指出，奥巴马任内的大量监管规定导致经济增长放缓，并使“合规”所需时间从2010年的88亿小时增加至2015年的98亿小时。同时，环境和劳动力等方面的监管规定尤其有害，其中金融监管变得过度复杂。凯文·哈西特还指出，近几十年的贸易协定充斥着美国以前较为软弱的谈判人员对贸易伙伴作出的妥协。

报告指出，特朗普政府的税收改革、加强基础设施建设、放松金融监管、重新谈判贸易协定等经济政策，将大幅提高美国经济增长率。报告预计，美国经济增速今年将达3.1%，直到2020年美国经济增长都将维持在3%以上。报告强调：“如获完全执行，特朗普总统的经济计划将实现未来10年年均3%的经济增速。”

美国商务部最新数据显示，2017年美国经济增长为2.3%，虽然高于2016年的1.5%，但远低于特朗普承诺的3%，只与2010年以来2.2%的年均增速相当。

去年底，特朗普签署了规模近1.5万亿美元的减税法案，大幅削减企业税和个人所得税。报告预计，特朗普政府的税收改革法案将使美国家庭的年均收入增加4000美元，在改革3年将推动美国经济多增长1.3个至1.6个百分点。

IMF最新预计，特朗普政府的减税举措很可能推高短期经济增速，因此将今年美国经济增长预期上调至2.7%。由于人口老龄化以及劳动生产率提升缓慢，美联储预计美国潜在经济增长率为1.8%。《华尔街日报》今年1月初对经济学家的调查也显示，虽然今年美国经济增长可能进一步加快至2.7%，但2019年和2020年经济增长预计将逐步回落至2.2%和2%。这意味着特朗普的经济政策很难改变金融危机以来美国经济2%左右的温和增长态势。

埃及努力打造地区能源枢纽

据新华社开罗电 埃及总统塞西日前表示，埃及有望从近期与以色列签订的天然气进口协议中获益，实现成为地区能源枢纽的梦想。

塞西在一场有关投资的会议上说，地中海区域开采的天然气需要经过液化方能出口，而埃及是区域内少数拥有相应处理设施和运输渠道的国家之一，且比周边各国更早建成天然气液化厂。

他说：“我们应充分利用这一先发优势，从塞浦路斯、黎巴嫩和以色列等国进口天然气进行液化处理，最终出口海外或为本国工业服务。埃及将实现成为地区能源枢纽的梦想。”

本月19日，以色列德雷克钻井公司和美国诺贝尔能源公司宣布，他们与埃及天然气贸易公司杜尔菲努斯控股公司签署两份约束性协议，在未来10年内向埃及出口640亿立方米天然气，总值约150亿美元。

鉴于阿拉伯国家与以色列之间长期紧张的关系，这一消息传回埃及国内后引发舆论争议，埃及官方则迟迟没有表态。

塞西表示，埃及政府对于协议“没有什么可以隐瞒”。协议由私营企业签署，埃及政府并非合同方。

他指出，私营企业进口油气产品将促进相关领域基础设施发展，国家也将从中获益。

埃及曾是天然气出口国，境内建有两座天然气液化厂。过去数年，由于国内需求上升和产能下降，埃及成为天然气净进口国。随着数个气田近年来在埃及近海被发现，埃及有望在近期实现天然气自给。

本版编辑 徐 胥



马德里国际安防展举行

西班牙马德里2018国际安防展2月20日至23日举行，会上展示了灾害救援、视频监控、信息安全等领域的最新安防设备和技术。图为参观者在中国浙江大华技术股份有限公司展位参观。新华社记者 郭求达摄

土耳其和西非国家承诺加强经贸合作

新华社伊斯坦布尔电 土耳其和西非国家经济共同体(简称西共体)15个成员国22日在土耳其最大城市伊斯坦布尔举行为期两天的经贸论坛，双方承诺通过相互投资加强经贸关系。

土耳其经济部长尼哈特·泽伊贝克奇在论坛上致辞时表示，土方希望双方可以通过“共同建设、共同生产、共同销售、共

享收益”的方式实现互惠互利最大化。他敦促西共体成员国尽快敲定相关自贸协议，以便实现双方关系“长期、可持续和可预测”的共赢局面。

泽伊贝克奇还说，土耳其和西非国家贸易额当前只有30亿美元，远低于预期，土方的短期目标是增至50亿美元，中期目标是达到100亿美元。

西共体负责促进工业和私营部门发展的委员卡利卢·特拉奥雷表示，西非国家在水、能源、农业以及交通等领域拥有大量投资机会，他所在的机构将为土方公司投资这些领域提供便利。

此次经贸论坛为期两天，共有来自土耳其和西非国家的官员以及1000多名商界人士参加。

黑田连任 祸福难料

苏海河

“日本政府提议黑田继续连任日银总裁，意味着日本银行的现有经济政策将继续维持下去，日银与政府签订的政策合作协议将继续有效。同时，日本社会各界关于日银政策的争论也将持续。

济良性循环。具体措施包括货币投放量增加一倍，将日银的长期国债持有量、股市投资信托ETF持有量翻番等。2016年2月份又推出负利率政策，旨在将储存在银行的资金逼向市场。通过4次追加缓和政策，到2017年底货币供应量增加了3倍，长期国债持有量增加了7倍，股市联动基金持有量增加了11倍，加上“安倍三支箭”中的政府巨额财政投入、降低法人税等政策，使得日本经济恢复了低速增长，股价也得以翻番。但是，黑田金融政策实施5年来，物价仅提升了0.9%，其2%的目标已6次后延未果，政府至今未明确宣布摆脱通缩。

目前，日本经济的最大问题是制造业等实体经济外迁和国内消费乏力。汽

车、机械、电子等日本制造业中的优势产业自2000年以来持续向海外发展，截至2016年底，日本对外地资产达349.11万亿美元，连续26年维持世界最大债权国地位，其中企业的海外投资、兼并达151.62万亿美元。2017年日本企业海外子公司分红等利润回流达19.74万亿美元，同比增加9.1%，创下2008年后的历史最高纪录。其中，汽车制造业利润的一半以上来自国外。与此同时，占GDP总量60%的国内消费乏力，除城市住宅、通讯等有所增加外，大部分消费仍处低迷状态。为此，政府连续4年呼吁企业给员工加薪，但老板们宁可多发一次性奖金，也不愿增加职员基本工资。加之，2014年增加消费税、延迟领取养老金、近两年提升个人社保支付比例等政策，导致居民家庭的实

际可支配收入下降，政府倡导的经济良性循环难以实现。对此，有学者指出，日本银行的金融操作实质是制造金融泡沫，不仅有损于物价稳定和经济健康发展的市场规律，而且由于日银大量回购国债，使其持有量相当于名义GDP的80%，长期看将成为日银的巨额负担。

日本政府提议黑田继续连任日银总裁，意味着日本银行的现有经济政策将继续维持下去，日银与政府签订的政策合作协议将继续有效。同时，日本社会各界关于日银政策的争论也将持续。有媒体指出，日银的特殊政策损害日本的金融影响力，大量持有国债破坏了国家的财政纪律，大量购入股市信托破坏了股票的价格形成机制，使投资者无法如实地了解企业的经营状况，其后果将是对经济规律的干扰。更为重要的是，在世界主要央行纷纷退出量宽政策恢复正常运作后，日银若不回归正常化，假如遭遇新的经济危机，日银将丧失金融政策空间，无计可施。有日本媒体替黑田的“晚节”担忧，更多的经济学家则担心黑田金融政策会给日本经济带来长期负面影响。

《梦回金陵》书画展在美举行



《梦回金陵》明代书画展日前在加州大学伯克利艺术博物馆揭幕。作为旧金山湾区2018年“欢乐春节”庆祝活动的一部分，该展览在伯克利艺术博物馆策展人怀特的指导下，由加州大学伯克利分校热爱和研习中国传统文化的师生共同策划完成。图为参观者在观展。新华社记者 吴晓凌摄