



## 高盛公布第三季度业绩 净收入为**75**亿美元，为有史以来第三佳季度业绩

纽约，2006年9月12日—高盛集团公司(NYSE: GS)日前公布，截至2006年8月25日止的2006财年第三季度净收入为**74.6**亿美元。该季度净盈余**16.8**亿美元、摊簿后每股收益**3.45**美元，以上各指标均已扣除新增的**1.33**亿美元非现金开支，此项开支涉及根据《财务会计准则公告第123号（修订版）》发放的特定股权奖励账目。如考虑这些非现金开支，则第三季度净盈余为**15.9**亿美元，第三季度摊簿后每股收益为**3.26**美元。相比之下，如不考虑2006年第二季度的根据《财务会计准则公告第123号（修订版）》规定新增的**1.38**亿美元非现金开支，2005年第三季度和2006年第二季度的摊簿后每股收益分别为**3.25**美元和**4.97**美元。如考虑这些非现金开支，则2006年第二季度的摊簿后每股收益为**4.78**美元。

不考虑**1.33**亿美元的非现金开支，第三季度平均有形普通股股东权益年度收益率为**26.5%**，而平均普通股股东权益年度收益率为**22.2%**。如考虑这些非现金开支，第三季度平均有形普通股股东权益年度收益率为**24.9%**，而平均普通股股东权益年度收益率为**20.9%**。

### 业务亮点

- 在第三季度，高盛公司在每普通股净收入和收益上超过了以往的年度记录。
- 公司继续在投资银行业务领域保持领先，本年度截止目前公司在已宣布并完成的并购项目、股权及股权相关发售和普通股公开发售领域排名世界第一。
- 定息产品、货币及商品(FICC)交易业务本季度净收入为**27.4**亿美元，为有史以来第三佳季度业绩。
- 受托管理资产创历史记录，达**6,290**亿美元，比一年前增长**21%**，其中包括本季度的净资产流入**300**亿美元。
- 证券服务业务实现有史以来第二佳季度净收入**5.37**亿美元。

---

“我们对本公司创造有史以来第三佳季度业绩感到高兴，”公司董事长兼首席执行官Lloyd C. Blankfein如是说。“在今年上半年公司创造历史性的业绩的背景下，第三季度能取得这样的佳绩尤其值得关注。虽然本季度市场情况更加具有挑战性，取得这样的业绩可以看出我们客户特许经营业务的实力和深度。”

## 净收入

### 投资银行

本季度，公司的投资银行业务净收入为12.9亿美元，较2005年第三季度增长了27%，比2006年第二季度下降了16%。财务顾问服务的净收入为6.09亿美元，比2005年第三季度增加了9%，反映出客户活动增多。公司承销业务净收入较去年同期增长49%，达到6.79亿美元。其中，债券承销业务净收入大幅增加，这主要得益于杠杆融资和股票承销活动的增加。本季度，公司尚待执行的投资银行项目基本未发生变化。

### 交易及直接投资业务

本季度，公司的交易及直接投资业务的净收入为47.2亿美元，比2005年第三季度下降了7%，与2006年第二季度的佳绩相比下降了32%。

定息产品、货币及商品(FICC)交易业务实现净收入27.4亿美元，比2005年第三季度的佳绩相比增加了4%，反映出商品和抵押业务方面净收入的提高，部分增长被货币业务的净收入下降所抵消。此外，信用产品的净收入依旧强劲，但和2005年第三季度相比有所下降，而利率产品的净收入基本未发生变化。尽管FICC业绩良好，但由于客户活动自上半年起开始减弱，加之市场波动率普遍较低，业务运作环境并不理想。

股票交易业务的净收入总额为15.5亿美元，比2005年第三季度下降3%，主要反映出直接战略投资的净收入大大减少，其次是股票投资净收入减少（相对影响较小）。这些减少又部分被衍生产品的净收入增加，以及公司2006年获得的保险业务所带来的利润增长所抵消。在本季度中，股票交易环境的特点是股票价格走向不明，以及自上半年起客户活动开始减弱。

直接投资净收入为4.30亿美元，反映出公司对三井住友金融集团(SMFG)可转换优先股投资所获得的2.61亿美元的收益，以及其它直接投资所获得的1.69亿美元的收益和代理佣金收入。

### 资产管理和证券服务

资产管理和证券服务的净收入共14.6亿美元，较2005年第三季度增长20%，较2006年第二季度低10%。

资产管理的净收入为9.18亿美元，与2005年第三季度相比增加了26%。该增幅主要由于受托管理资产大幅提高而使得管理及其他费用明显增加。本季度内，受托管理资产增长了6%，达6,290亿美元，主要来自于非货币市场流入的270亿美元资产净额（主要是另类投资及固定收入资产），货币市场流入的30亿美元资产净额，以及60亿美元的市场升值（主要是证券和固定收入资产）。

证券服务的净收入达到5.37亿美元，较2005年第三季度增加13%，这是因为公司的主要经纪业务业绩继续持强，主要反映出证券借贷和保证金借贷业务方面全球客户账户余额大幅增加。

## 支出

本季度，公司的营运支出为51.0亿美元，较2005年第三季度增加了5%，但比2006年第二季度下降了22%。

### 薪酬福利支出

本季度薪酬福利支出35.1亿美元，而去年同期为36.4亿美元。本季度内员工人数增加了7%。

公司自2006年第一季度起开始实施《财务会计准则公告第123号（修订版）》，该公告要求向符合退休条件的员工包括那些签订非竞争协议的员工发放的股权奖励应列入批出年份开支。除了发放当年奖励外，以前年度奖励必须继续在相应服务年限内分摊。因此，尽管公司没有新增经济费用，公司2006年

的薪酬福利将包括以前年度奖励的摊销及对符合退休条件员工在2006年完成的工作授予的新奖励两部分。

与以前年度奖励的后续分摊有关的大部分开支将在2006年加以确认。预计2006年年度总开支约为6.5亿美元，其中5.08亿美元已在2006年前9个月已经确认。如扣除5.08亿美元的非现金开支，2006年前9个月的薪酬福利相对于净收入的比率为48.0%，而2006年上半年为49.0%，2005年前9个月则为50.0%。如包括5.08亿美元非现金开支，2006年前9个月的薪酬福利相对于净收入的比率为49.8%。

### **非薪酬相关支出**

本季度非薪酬相关支出15.9亿美元，较去年同期上升了29%。扣除以投资为目的而持有合并主体所花费的非薪酬相关支出，非薪酬相关开支较2005年第三季度上升26%。此增幅中半数以上要归因于以股票交易业务为主的经纪、结算和兑换费用的提高。其它费用的增长主要来自于公司在2006年收购的保险业务产生的费用。

### **税收规定**

2006年前9个月的实际收入税率为33.3%，比2006年上半年的33.6%要低，比2005财年的32.0%要高。2006年前9个月的实际税率较2005财年有所增加，这主要是由于2005年期间各类审计结算的影响以及2006年较低的税收优惠预估。

### **资本**

截止2006年8月25日，资本总额为1,628.2亿美元，其中包含334.9亿美元的股东权益总额（普通股303.9亿美元，优先股31亿美元）和1,293.3亿美元的长期债务。根据已公开发行并售出的普通股（包括在截止期末授予无未来服务要求的员工的4.478亿美元受限制股本单位）计算的每股账面值为67.87美元。每股普通股有形账面值为57.27美元。

高盛集团公司于2006年7月24在先前基础上又发行了5亿美元的永久浮动利率非累积优先股，D系列（D系列优先股）。

在本季度内，公司以每股148.90美元的平均价格共回购了380万股普通股，费用总计5.73亿美元。2006年9月11日，高盛集团董事会批准再回购6000万股普通股。根据公司现有普通股回购计划，包括新批准的回购股数，余下可允许回购的股数为7,330万股。

### **股息**

高盛集团董事会（董事会）宣布将于2006年11月20日向2006年10月23日登记的普通股股东派发每股普通股0.35美元的股息。同时，董事会还宣布将于2006年11月10日向2006年10月26日登记的优先股股东派发股息，A系列优先股、B系列优先股、C系列优先股及D系列优先股（表现为存托股票，每份存托股代表一股优先股中1/1000的权益）的每股股息分别为395.85美元、387.50美元、395.85美元和390.74美元。

---

高盛是一家具领导地位的国际投资银行、证券及投资管理公司，为世界各地各行各业的重要客户提供全方位金融服务，客户包括企业、金融机构、政府和高资产人士。高盛创立于1869年，是历史最悠久、规模最大的投资金融机构之一。公司总部设在纽约，并在伦敦、法兰克福、东京、香港和世界其它主要金融中心设有办事处。

### **关于展望报表的注意事项**

这一新闻稿包含“展望报表”。这些报表不属于已经发生过的事实，而仅代表本公司对于未来事件的预测，其中许多声明，就其本质来说，属于无法确定的因素而且超出了本公司的控制范围。公司的实际结果和财务状况可能与在这些事先报表中指出的预期结果和财务状况不同。要了解一些可能影响本公司未来结果的风险和重要因素，请参见采用表格10-K的形式填写的、截止到2005年11月25日的财政年度报告第1A项的第I部分：“风险因素。”

关于本公司尚待执行的投资银行项目声明中也可能包含一些展望报表。这些声明会由于可能对这些交易条款进行修改或者可能根本没有完成而有一定的风险，因此，本公司期望从这些交易中获得的营业纯收入可能实际上与当前的期望值不同。可能导致对某个交易的条款进行修订或者造成交易没有实现的重要因素包括：包销交易受总经济情况的影响发生衰退、证券市场总的波动性或者对证券发行人不利的进展以及金融咨询交易中，证券市场的下跌、对交易一方当事人不利的进展或者无法获得某项必要的管理审批。要了解其它一些可能不利于本公司投资银行业务的风险和重要因素，请参见采用表格10-K的形式填写的、截止到2005年11月25日的财政年度报告第1A项的第I部分：“风险因素。”