



高盛2005年第三季度业绩报告 每股收益创纪录达到**3.25**美元

纽约, 2005年9月20日—高盛集团公司(NYSE:GS)今天公布截至2005年8月26日止的财政年度第三季度净收益16.2亿美元, 摊簿后每股收益3.25美元, 而去年同期即2004年第三季度的摊簿后每股收益为1.74美元, 2005年第二季度的摊簿后每股收益为1.71美元。2005年第三季度平均有形股东权益年度化回报32.0%, 2005年前三季的平均有形股东权益年度化回报26.2%。2005年第三季度平均股东权益年度化回报25.1%, 2005年前三季平均股东权益年度化回报20.7%。

业务亮点

- 高盛取得了迄今为止的最佳季度业绩, 在净收入、净收益以及摊簿后每股收益方面都创造了新的纪录。
- 本年度迄今为止, 高盛在已公布并购项目, 股票和股票相关发行以及公开股票发行领域中排名世界第一。
- 投资银行业务净收入达10.2亿美元, 创造了四年中最好的季度成绩。
- 定息产品、货币及商品(FICC)交易业务本季度净收入实现了创记录的26.3亿美元, 证明了公司在特许业务方面的实力。
- 股票交易业务净收入达15.9亿美元, 与去年同期相比增长75%, 体现了公司在所有主要商业领域中的优秀表现。
- 资产管理业务实现净收入7.31亿美元, 与去年同期相比增长23%。受托管理资产达到了创记录的5200亿美元, 与去年同期相比增长22%。本季度净资产流入达180亿美元。
- 证券服务业务的本季度净收入达到4.77亿美元, 居历史第二。

“本季度创纪录的业绩反映出公司和投资客户们对高盛持续增长的信心, 同时, 也反映出高盛能成功地满足客户们的需求。” 董事长兼首席执行官鲍尔森(Henry M. Paulson)如是说, “在第三季度中, 我们在所有主要商业领域中的业务都进行得愈发活跃, 根据目前整体的市场状况来看, 我们对未来抱以乐观的态度。”

净收入

投资银行

本季度，公司的投资银行业务净收入为10.2亿美元，较2004年第三季度和2005年第二季度分别增长了14%和25%。财务顾问服务的净收入大幅提高至5.59亿美元，比2004年第三季度增加了24%，初步反映了整个行业范围内并购项目态势的上升。公司承销业务净收入较去年同期增长4%，达到4.56亿美元，反映了主要由投资发行所带来的债券承销业务净收入的增加，但股票承销业务的净收入减少部分抵消了这种增长。本季度公司尚代执行的投资银行项目减少，但较去年年底有所增加。

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50.6亿美元，较2004年第三季度增长88%，较2005年第二季度增长了80%。

定息产品、货币及商品(FICC)交易业务实现净收入26.3亿美元，较2004年第三季度增长41%。由于信贷市场及客户活动的加强，业务运作的环境十分良好。信用产品及货币业务净收入的大幅增长使得公司净收入增加。抵押业务净收入的增长导致商品和利率产品强势，但同比有所下降。

股票交易业务的净收入总额为15.9亿美元，比2004年第三季度增长75%，主要归功于由于客户活跃及更高的股票价格所带来的良好业务运作环境。公司直接战略投资及客户特许业务净收入大幅上升。直接战略投资的成果反映出公司在所有地区及大部分部门中的良好表现，而客户特许业务的净收入则体现出公司在股票，衍生产品以及可转换股票方面的良好成绩。

直接投资净收入创出新高，达到8.43亿美元，包括公司投资三井住友金融集团(SMFG)可转换优先股投资上的4.98亿美元的收益（去年同期在此方面亏损2.45亿美元），以及从其他公司业务、租赁抵押和房地产本金投资所取得的3.45亿美元收益和代理金。

资产管理和证券服务

资产管理和证券服务的净收入共12.1亿美元，较2004年第三季度增长28%，较2005年第二季度增长3%。

资产管理的净收入为7.31美元，与2004年三季度相比增加了23%，反映了由于受托管理资产的增多而导致的管理费和奖励费增加。本季度内，受托管理资产增长了6%，主要反映了固定收入，另类投资和股票资产方面流入的180亿美元资产净额，同时还有120亿美元的市场升值，尤其是股票资产。

证券服务的净收入达到4.77亿美元，较2004年三季度增加38%，主要因为公司的主要经纪业务继续表现良好，反映出证券借贷和保证金借贷业务的客户帐户余额有所增加。

支出

本季度，公司的营运支出为48.8亿美元，较2004年三季度增加了51%，比2005年二季度增加了37%。

薪酬福利支出

薪酬福利支出36.4亿美元，与去年同期增加了61%，与净收入的增加相称。2005年前三季薪酬福利与净收入比率是50.0%，与去年同比一致。本季度内雇员人手水平增长5%，比去年年底增长6%。

非薪酬相关支出

非薪酬相关支出12.4亿美元，较去年同期上升了28%。其他支出增加主要是由于业务活动增加以及投资的合并主体费用上升所致。经纪业务、结算和兑换费用也相应上升，主要是由于交易量的增加，特别是定息产品、货币及商品。占用费用有所增加，主要由于2000万美元公司搬迁费用以及与投资的合并主

体费用相关支的增加。专业服务支出增加，主要来源于增加的法律费用。而业务活动的增加是导致市场开发成本增加的主要原因。不计与投资的合并主体费用相关的非薪酬相关支出，非薪酬相关支出比2004年第三季度增加了18%，比2005年第二季度增加了3%。

税收规定

2005年前三季的实际收入税率为31.1%，比2005年上半年的29.9%有所增加。不计2005年审计清算的收益，2005年前三季的实际收入税率应该是32.9%，比2005年上半年基本持平，比2004财年的31.8%有所增加。2005年前三季的实际收入税率比2004财年有所增加，主要是由于2005年抵税额减少以及国家税和地方税增加。

资本

截止2005年8月26日，资本总额为1,282.1亿美元，其中包含266.1亿美元的股东权益(普通股258.6亿美元，优先股7.5亿美元)和1,016亿美元的长期债务。已公开发行并售出的普通股，包括在截止期末发行，授予无未来服务要求员工的4.668亿美元受限制股本单位，每股帐面值为55.39美元。每股有形帐面值为4,367美元。

在本季度内，公司以每股106.76美元的平均价格共回购了1,630万股普通股。2005年9月16日，高盛集团董事会在公司目前的股票回购计划中追加了6,000万普通股。根据公司现有普通股份回购计划，余下可允许买回的股数为6,320万股。

股息

高盛集团董事会宣布将于2005年11月21日向2005年10月24日登记的普通股股东派发每股0.25美元的股息。同时，董事会还宣布将于2005年11月10日向2005年10月26日登记的A系列优先股股东派发每股288.14美元的股息。

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、政府和高资产价值人士。高盛创立于1869年，是历史最悠久、规模最庞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2004年11月26日的2004财政年度报告第1项的第1部分：“企业—某些可能影响我们经营的因素。”

关于本公司投资银行业务积压待办事项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2004年11月26日的2004财政年度报告第1项的第1部分：“企业—某些可能影响我们经营的因素。”