

用好“桥梁”优势联通跨境资金 多家外资银行坚定看好中国市场

证券时报记者 秦燕玲

与“走出去”的中资企业双向奔赴、用海外发行人听得懂的语言讲好中国资本市场的开放故事、平移“桥梁”优势协助国内零售客户配置全球资产……受益于中国金融领域的持续开放,资产份额占银行业比重不足1%的外资银行发挥了远超其市场规模的连接作用。

证券时报记者近日从多家外资银行处了解到,他们依旧坚定看好中国市场中长期发展前景,同时,他们正在用真金白银投票,兑现“看好”。

双向奔赴

“可以说是双向奔赴”,复星国际高级副总裁张厚林回忆起与外资银行的合作时感慨道,“2004年我们决定去香港成立复星国际,走国际化道路时,在香港没有任何记录,跟金融机构的合作也没有任何记录,当时我们就在想:怎样在香港本地迅速打开市场?”

张厚林介绍,彼时公司有一个“三步走”的计划:第一步,找中资银行的香港分行;第二步,找香港本土能用共同语言交流的银行,像恒生银行、东亚银行等;第三步,在香港找主流银行,包括汇丰银行、渣打银行等。“我们确实也是按这样的计划一步步走到今天,与东亚银行的合作渊源就是这么来的。”

无独有偶,某光伏行业龙头企业有关负责人也对记者表示,与汇丰银行(中国)有限公司(下称“汇丰中国”)的合作更多地是基于企业本身的海外业务布局,“利用金融工具促进公司的销售及回款效率,帮助公司做好外汇风险管理,这是他们做得比较多的。”

金融监管总局数据显示,截至2023年9月,外资银行资产总额约3.79万亿元,占同期银行业金融机构总资产的比重约为0.92%。对此,汇丰中国行长兼行政总裁王云峰对记者表示,分析外资金融机构服务中国的经济发展需要,从国内和国际两个市场连起来一起看。

贡献不止 “市场份额1%”

“从外资金融机构为中国的经济改革和市场开放所做的贡献来看,所起到的作用远远超过1%”,王云峰表示,原因在于,外资金融机构不止是服务中资企业在本土(在岸)的业务,还有很大一部分是服务企业走出去,满足其在海外市场拓业务时产生的金融需求。

渣打银行(中国)有限公司(下称“渣打中国”)行长、总裁兼副董事长张晓蕾对记者透露,渣打中国是集团网络收入的最大贡献者,今年前三季度,渣打中国在岸及离岸税前盈利达10亿



美元,同比增长约3倍。

与此同时,张晓蕾表示,近年来,中国的离岸业务比在岸业务发展更快,二者的规模比例已差不多达到2:1。

服务中资企业“走出去”,外资银行除了利用自身的全球网络布局,还会通过“强强联手”的方式,即借助全球合作伙伴的力量,更好服务企业。“比如我们在欧洲跟西班牙商业银行有友好的合作关系,他们有当地人,了解当地法规”,东亚银行(中国)有限公司执行董事兼行政总裁何舜华告诉记者,一旦国内的中资客户有在这些市场上开展业务的需要,“就可以介绍一下,大家一起来做”。

何舜华举例指出,如果北京的一位客户想在泰国曼谷建网点,有融资需求,东亚银行可以为客户提供担保服务,让海外银行对其落地更加安心。

“随着咱们国家改革开放的不断深入和扩大,我们的桥梁作用也越来越重要。”王云峰称。

中介桥梁 助推人民币国际化

“我今年就去了中东4趟,带客户去走市场,找伙伴。另外,我们还把海湾国家的几个CEO也带到国内来,在北京、上海见了很多客户和政府职能部门,介绍海湾国家,同时让他们了解中国市场情况”,王云峰指出,中国与海外经贸走廊往来是相互的,中国的产业走出去,海外的资金走进来,意义是重大的。在此过程中,人民币国际化也迎来重要机会。

“境外发行人已经习惯欧元债、美元债的发行方式,当我们跟他们讲中国市场的做法时,他们一开始都会抱

有很大的疑问:为什么要这样做?”汇丰中国常务副行长兼行政总裁程卓雄对记者表示,在发行熊猫债的过程中,他们需要做大量沟通与解释工作,帮助发行人去理解。

今年10月16日,第三届“一带一路”国际合作高峰论坛开幕前夕,埃及在中国银行间市场发行35亿元可持续发展熊猫债,期限3年,票面利率3.51%。此次发行实现了非洲地区熊猫债零的突破,同时也是首单可持续发展主权熊猫债、首单采用担保结构的主权熊猫债。

作为发行的主承销商之一,汇丰中国与牵头主承销商(中国银行)之间更多的是合作,程卓雄指出,外资银行的差异化优势在于对境外发行人的了解,同时在沟通方式上能与境外发行人“同频”,“以埃及发行熊猫债这单为例,我们与中资银行分工协作,如何更好满足客户需求、如何顺利发行、如何更好控制风险等等,都需要大家通力合作。”

2015年以来,汇丰中国作为联席主承销商协助国际发行人完成近30单熊猫债发行,累计发行规模超500亿元人民币。

张晓蕾认为,在中东、伦敦等区域,借助利率优势,发挥人民币融资功能,是这两年非常明显的变化。“未来我们会继续发展人民币国际化业务”,张晓蕾指出,现在客户已经开始逐渐感受到好处,愿意去用人民币,的未来渣打中国将更多地发掘人民币融资功能。

真金白银加码中国市场

在调研走访过程中,“没离开过”成为几位外资银行行长的共同开场

白。“这是我们对中国市场的承诺。”张晓蕾说。

一段时间以来,外商直接投资增速下滑引发多方关注。作为沟通跨境资金的重要桥梁,汇丰中国、渣打中国和东亚中国依旧坚定看好中国市场。

“我们坚定看好中国中长期的发展。从全球视角来看,有哪里比中国市场更有发展前景?这几年我们的方向是对的,坚持制度型开放、高质量发展、国际国内双循环,这些方向性的变化都是正确的,只要坚持就好了。”张晓蕾表示。

正是因为看好中国经济转型的发展前景,外资银行纷纷加码新经济领域。汇丰中国今年推出了总额30亿美元的“新经济信贷基金”,服务先进制造业、医疗、环保等新经济企业发展。“目前,这个基金已经用掉了一大半。”王云峰说。

渣打中国目前的新经济客户占比已超40%,张晓蕾预计,到2025年,新经济企业客户收入将占到全部企业客户收入的一半以上。东亚中国则聚焦金融科技、清洁能源、医药等新兴产业,持续推进对公业务战略转型。

“我们发现这些新兴产业客户对我们来讲是理想客户,为什么?因为这些新兴产业的客户,都是外向型的,它将针对的市场是全世界,不止是中国。”王云峰指出,“以前企业重视产品卖出去,现在整个产业都在走出去,这也是我们发现的新动向。”

此外,财富管理业务的增长也是外资银行看好中国市场的重要缘由。“当前有财富管理需求的群体视野越来越国际化,他们也希望在全球配置资产”,何舜华指出,未来财富管理业务板块,无论是产品还是销售都需要有提升。

(上接A1版)

习近平强调,上海作为我国改革开放的前沿阵地和深度链接全球的国际大都市,要在更高起点上全面深化改革,增强发展动力和竞争力。要全方位大力度推进首原创性改革、引领性开放,加强改革系统集成,扎实推进浦东新区综合改革试点,在临港新片区率先开展压力测试,稳步扩大规则、规制、管理、标准等制度型开放,深入推进跨境服务贸易和投资高水平开放,提升制造业开放水平,进一步提升虹桥国际开放枢纽能级,继续办好进博会等双向开放大平台,加快形成具有国际竞争力的政策和制度体系。要坚持“两个毫不动摇”,深化国资国企改革,落实保障民营企业公平参与市场竞争的政策措施,打造国际一流营商环境,激发各类经营主体活力,增强对国内外高端资源的吸引力。

习近平指出,要全面践行人民城市理念,充分发挥党的领导和社会主义制度的显著优势,充分调动人民群众积极性主动性创造性,在城市规划和执行上坚持一张蓝图绘到底,加快城市数字化转型,积极推动经济社会发展全面绿色转型,全面推进韧性安全城市建设,努力走出一条中国特色超大城市治理现代化的新路。要把增进民生福祉作为城市建设和治理的出发点和落脚点,把全过程人民民主融入城市治理现代化,构建人人参与、人人负责、人人奉献、人人共享的城市治理共同体,打通服务群众的“最后一公里”,认真解决涉及群众切身利益的问题,坚持和发展新时代“枫桥经验”,完善基层治理体系,筑牢社会和谐稳定的基础。

习近平强调,要贯彻新时代中国特色社会主义思想,深化文化体制改革,激发文化创新创造活力,大力提升文化软实力。坚持不懈用新时代中国特色社会主义思想凝心铸魂,广泛践行社会主义核心价值观,巩固马克思主义在意识形态领域的指导地位,在各种文化交流融合中进一步壮大主流价值、主流

舆论、主流文化。要注重传承城市文脉,加强文物和文化遗产保护,传承弘扬红色文化,深入实施文化惠民工程,扎实推进群众性精神文明创建,深化拓展新时代文明实践中心建设,推进书香社会建设,全面提升市民文明素质和城市文明程度。

习近平指出,坚持党的领导是中国式现代化的本质要求,也是根本保证。上海是我们党的诞生地,要用好一大一大会址等红色资源,弘扬伟大建党精神,教育引导广大党员、干部牢记“三个务必”,在新征程上开拓创新、奋发进取、真抓实干。要贯彻新时代党的组织路线,落实新时代好干部标准,建设一支与社会主义现代化国际大都市相匹配的高素质专业化干部队伍。要把握超大城市特点,创新基层党建工作思路和模式,完善党的基层组织体系。要坚决反对和惩治腐败,一体推进不敢腐、不能腐、不想腐,保持风清气正的政治生态。第二批主题教育临近收官,要坚持标准不降、劲头不松,把主题教育同各方面工作结合起来,做到两手抓、两不误、两促进。

12月3日上午,在返京途中,习近平在江苏省委书记信长星和省长许昆林陪同下,来到盐城市参观新四军纪念馆。展厅里,一张张照片、一份份史料、一件件文物、一个个模拟实景,完整展现了新四军浴火重生、浴血奋战的光辉历史。习近平不时驻足察看、同大家交流。他强调,新四军的历史充分说明,民心向背决定着历史的选择,江山就是人民、人民就是江山。这是开展革命传统教育、爱国主义教育生动教材,要用好这一教材,教育引导党员、干部传承发扬不怕困难、不畏艰险,勇于斗争、敢于胜利的精神,紧紧依靠人民,把强国建设、民族复兴伟业不断推向前进。

中共中央政治局常委、中央办公厅主任蔡奇陪同考察。

李干杰、何立峰及中央和国家机关有关部门负责同志陪同分别参加上述有关活动,主题教育中央第五巡回指导组负责同志参加汇报会。

(上接A1版)

在防范化解地方政府债务风险方面,人民银行将会同有关部门指导金融机构按照依法合规、平等协商的原则,稳妥化解地方政府存量债务风险,严格控制新增债务,健全债务风险防范长效机制,必要时对债务负担相对较重地区提供应急流动性支持。支持地方政府通过并购重组、注入资产等方式,逐步剥离融资平台政府融资功能,转型为市场化企业。

“以金融高质量发展服务中国式现代化,需要坚持深化金融改革

开放,健全具有高度适应性、竞争力、普惠性的现代金融体系。”潘功胜表示,坚定不移地扩大开放,是实现金融高质量发展的强大推动力和重要保障。人民银行将稳慎扎实推进人民币国际化,提升跨境人民币业务服务实体经济的能力。深化外汇领域改革开放,促进贸易和投融资便利化。稳步扩大金融市场制度型开放,拓展境内外金融市场互联互通。积极参与国际金融治理和合作,务实做好中美、中欧金融工作组工作,提升我国在重大国际金融规则、标准制定中的话语权和影响力。

序。抓住当前有利时机,坚持市场化法治化原则,加大力度推进风险处置。把握好时度效,充分考虑机构和市场的承受能力,有计划、分步骤开展工作,切实防范处置风险的风险。二是分类精准施策。充分发挥专业优势,加强指导协调,推动“一省一策”“一行一策”“一司一策”制定风险处置方案,避免“一刀切”。三是深化标本兼治。推动中小银行机构优化结构、提质增效。推进保险公司回归本源、突出保障功能,引导资管、非银等机构坚守定位、差异化发展。

有力有效
支持实体经济稳定增长

实现金融监管全覆盖 有效防范化解金融风险

(上接A1版)

在此过程中,金融监管总局将牵头建立监管责任归属认领机制和兜底监管机制,确保一切金融活动特别是非法金融活动有人看、有人管、有人担责。推动明确跨部门跨地区和新业态新产品等金融活动的监管责任归属。确实难以明确责任的,由金融监管总局负责兜底。

在防范化解金融风险方面,李云泽表示,重点是加快推进中小金融机构改革化险。

具体来看:一是坚持稳妥有

上海证监局和上海金融法院联合发布涉私募基金典型案例

引导私募行业合法合规经营 维护资本市场秩序

证券时报记者 张淑贤

近日,上海证监局和上海金融法院联合选编了10件涉私募基金典型案例,并向社会各界发布,旨在落实中央金融工作会议提出的全面加强金融监管精神,进一步促进私募基金行业规范运作、健康发展。

上海证监局表示,希望通过发布涉私募基金典型案例,进一步引导私募行业合法合规经营,维护资本市场秩序,更好落实《私募投资基金监督管理条例》相关规定精神,统筹发展与安全,将规范监管和尊重市场规律相结合,促进私募基金行业高质量发展。

10件涉私募基金典型案例中,5件为上海证监局近年来稽查或行政处罚的典型行政违法案例。相关典型案例呈现以下特点:

一是双管齐下严格追究私募基金管理人及其责任人员违法责任。本次发布的相关案例涉及15家私募基金管理人及12名相关责任人员,其中包含某荣系、某安系涉“系”私募基

金管理人及其责任人员。自2014年《私募投资基金监督管理暂行办法》实施以来,上海证监局共对23家私募基金管理人立案调查,特别是对5起涉“系”机构的严重违规行为进行处罚,有效促进了行业生态净化并持续向好。

二是坚决纠正募集、投资、管理等核心业务环节违规行为。相关案例涉及从事损害基金财产和投资者利益的投资活动、挪用基金资产等严重损害投资者合法权益的违法违规行,社会影响大,也涉及适当性管理、信息披露、材料保存、信息报送等业务环节相关违法违规行为。

三是积极发挥行政手段在规范市场秩序中的作用,同时加强司法协作。相关案例为投资者得到救济提供助力;个案探索犯罪线索和行政违法线索“双向移送”,加强案件查处与行政执法调查与刑事司法部门统一部署与紧密协作;推进涉众、涉系案件的行政处罚工作,进一步妥善化解私募基金风险。

另外5件为上海金融法院近年来审理的典型私募案例。相关典型案例呈现以下特点:

一是清晰界定私募基金参与主体的权责。私募基金纠纷涉及投资者、管理人、托管人、销售机构、投资标的公司等多方主体,各方主体法律关系和权责分配较为复杂。对于私募基金管理人的实控人向投资者推销私募基金的行为,坚持实质审查原则,有证据证明构成实质代销关系的,认定实控人负有告知说明义务和适当性义务。对于金融机构在销售阶段未履行信息说明和风险揭示义务的,判令其承担缔约过失责任,促进金融机构充分履行义务。

二是充分保护私募基金投资者合法权益。对于存在嵌套关系的私募基金产品,在投资者对其管理人索赔无法实现救济的情形下,支持投资者直接起诉次级投资项目的管理人。在投资损失认定一般以清算为原则的前提下,明确当私募基金因管理人原因无法进行清算的情况下,认定投资者损

失已经发生并据此判决管理人承担相应赔偿责任,并保留追偿后二次结算的补偿路径。

三是坚决维护私募基金市场安全稳定有序运行。在涉私募股权基金合伙人退伙纠纷中,兼顾退伙合伙人权益与其他基金投资利益主体的价值平衡,引导资本市场运营主体规范经营。在处置基金财产执行案件中,尽可能保持基金持有财产的原有组成结构,按照比例处置基金财产,减少对基金后续正常经营的不利影响,保护其他基金份额持有人的权益。

下一步,上海证监局将按照《条例》授权履行职责,贯彻对私募违法违规行为“零容忍”的要求,依法打击私募违法行为,有效规范私募基金管理人行为,推动行业健康有序发展。上海金融法院将积极践行金融协同治理理念,强化司法裁判与监管目标的有机衔接,发挥司法审判规范引导作用,明确私募基金各参与主体合理预期,保障私募基金市场安全稳定有序运行。

