

恒生银行加速布点中国 有意增持兴业银行

证券时报记者 张宁

本报讯 恒生银行(中国)有限公司行长关燕萍日前在深圳透露,恒生银行有兴趣与内地潜在合作伙伴洽谈合作、并购等事宜,以实现进一步开发内地业务的目标。

恒生银行的深圳南山华侨城支行 25 日正式营业,由此该行网点在内地达到 35 家,在深圳的网点则增加至 6 家。关燕萍表示,尽管经营环境仍有不少挑战,但恒生银行凭借雄厚实力,将持续投资内地业务。同时她透露,恒生银行有意增持兴业银行,但一切仍取决于兴业银行的态度和监管层的批准。目前,恒生银行持有兴业银行(601166) 6.39 亿股股权,占其总股本的 1.278%,占流通股比例为 1.606%,为兴业银行第二大股东。

国企套保“核心机密”屡遭境外解码

近期召开的境外期货代理业务研讨会上透露,境外期货代理业务破冰在望

证券时报记者 秦利

目前,国内企业的境外期货交易大部分直接通过境外金融机构完成,这种交易背后存在一个天然的缺陷:在现有的账户设置机制下,国内机构的外盘交易信息基本上全盘暴露,包括机构名称、持仓头寸的大小与变化、资金的进出状况等。因为这些核心机密的暴露,国内企业屡屡成为国际资本大鳄的盘中晚餐。

证券时报记者 秦利

本报 狩猎中国企业已成为国际对冲基金的一种共识。现有账户设置机制下国内企业的外盘交易信息,基本上是全盘暴露在国际资本大鳄的眼皮下。不过,这一切都将随着境外期货代理业务的破冰而终结。

证券时报记者日前独家获悉,近期中国证监会召开了境外期货代理业务研讨会,共邀请了 6 家公司参加,包括两家基金公司、两家证券公司和两家期货公司,中国证监会副主席庄心一出席了此次会议。以此次研讨会的召开为标志,境外期货代理业务放开提上日程。

近年来,中国资金参与境外期货交易的规模越来越大。有报道称,2004 年伦敦金属交易所(LME)交易量中有 15%至 20%来自中国内地,并且近两年从中国内地涌向 LME 的期货交易资金规模一直呈现增长趋势。

然而,国内企业在海外期货市场的投资频频遭挫。从 2004 年中航油投资原油期货亏损 5.5 亿美元到 2005 年“国储铜巨亏”事件,再到去年国航、东航以及深南电投资期货衍生品亏损事件,国内企业投资海外期货市场铩羽而归的故事屡屡上演。据不完全统计,31 家国企在境外开展的套期保值业务,因头寸数据泄露而惨遭国际对冲基金围猎的例子多不胜数。

深圳一家期货公司负责人告诉记者,目前国内企业借助期货交易的保值数量大,很容易成为国际对冲基金的对手盘,由此经常引发国际对冲基金对中国企业的逼仓行为。这位负责人介绍,目前国内企业的境外期货交易大部分直接通过境外金融机构

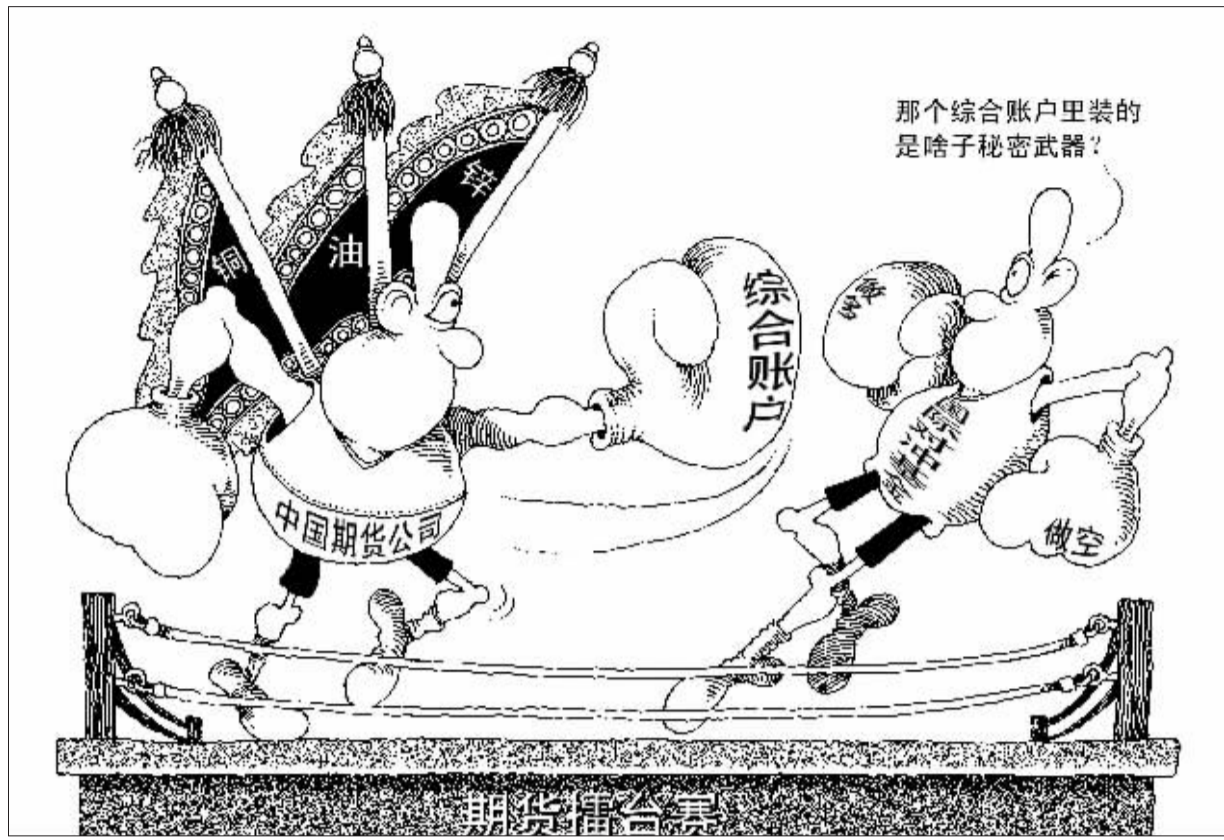
完成,这种交易背后存在一个天然的缺陷:在现有的账户设置机制下,国内机构的外盘交易信息基本上全盘暴露,包括机构名称、持仓头寸的大小与变化、资金的进出状况等。因为这些核心机密的暴露,国内企业屡屡成为国际资本大鳄的盘中晚餐。

这位负责人呼吁由国内的期货公司来代理这些国企的境外期货交易,这样就可以在一定程度上保护相关金融交易数据的安全,因为国内期货公司是通过开设综合账户进行交易。根据美国商品交易管理委员会(CFTC)的规定,期货公司可将其两个或两个以上的账户综合起来在另一家期货公司开设综合账户;相关信息披露取决于综合账户的协议,原油期货公司中客户的身份和相关交易细则可以选择全部、部分或者完全不披露。

国内企业将境外期货业务交给国内的期货公司,国内的期货公司通过和国际大型期货商签订完全不披露信息的综合账户与其合作,这就解决了信息暴露的问题,成本也不是很高。”上述负责人告诉记者。

据介绍,一旦开设综合账户,国内期货公司所有客户及其相关的交易活动,将作为一个整体展现在国外金融机构面前,对方无法区分其中持仓头寸的归属,从而能够减少头寸暴露导致的损失。

据期货业内人士透露,随着期货公司分类监管政策的实施,A 类期货公司将获得创新业务资格,而创新业务就包括境外期货代理业务。据介绍,境外期货代理业务有望率先从 31 家拥有境外套期保值业务的国企开始。



收购港资期企未雨绸缪

在境外期货代理业务还未正式放开的情况下,已经有国内期货公司开始着手准备。近日,深圳一家期货公司总裁在接受证券时报记者采访时表示,该公司正在和股东协商,拟由股东出面收购香港一家持有期货牌照的证券公司。此前,华南一家民营期货公司已经由股东出面收购了香港的一家期货公司。

记者了解到,根据上述两家期货公司近两年的业绩情况,在期货公司

除了收购香港的期货公司,目前国内已经有机构开始谋划直接购买国外交易所的结算席位,使国内企业真正进入国际期货市场核心。

分类监管中它们获 A 类评级的可能性不大,而通过这种曲线的收购,这两家期货公司实质上已经开启了境外期货代理业务之门。深圳一家期货公司负责人指出,这种情况的出现也将促使监管层尽快推出境外期货代理业

务,否则对于优秀的期货公司来说,有些不公平,分类监管的扶优限劣作用也会大打折扣。

另据了解,除了收购香港的期货公司,目前国内已经有机构开始谋划直接购买国外交易所的结算席位。深圳一家期货公司负责人表示,收购国外交易所的结算席位将使国内企业真正进入国际期货市场核心,将有利于增加国内企业争夺大宗商品定价权的几率和筹码。(秦利)

境外期货代理业务前景看好

“监管部门非常重视境外期货代理业务,日前,监管部门专门组织了人力对国际上主要的境外期货代理业务交易规则进行了翻译,字数达到了 300 多万字。”一家期货公司的总经理告诉证券时报记者。

据悉,1994 年,国家对期货行业治理整顿,停止了境外期货代理业务,迄今未重启。随着中国经济的高速发展,国内企业参与境外期货市场的的需求越来越大,业内要求放开境外期货代理业务的呼声也越来越高。

据了解,国内期货公司开展境外代理业务已有法可依。《期货交易管理条例》第 17 条规定,期货公司业务实

一旦境外期货代理业务放开,来自海外的竞争压力将使国内期货交易水平提升,广大企业也可自由利用全球期货市场进行套期保值。

行许可制度,期货公司除申请经营境内期货经纪业务外,还可以申请经营境外期货经纪、期货投资咨询以及国务院期货监督管理机构规定的其他期货业务。第 46 条规定,国务院商务主管部门对境内单位或者个人从事境外商品期货交易的品种进行核准。境外期货项下购汇、结汇以及外汇收支,应当符合国家外汇管理有关规定。境内

单位或者个人从事境外期货交易的办法,由国务院期货监督管理机构会同国务院商务主管部门、国有资产监督管理机构、银行业监督管理机构、外汇管理部门等有关部门制订,报国务院批准后施行。

期货公司的人士表示,由于海外期货市场发展较为成熟,品种繁多,对国内投资者有非凡的吸引力,境外期货代理业务发展空间巨大,将成为期货公司重要收入来源。一旦境外期货代理业务放开,来自海外的竞争压力将使国内期货交易所提升服务水平,广大企业也可自由利用全球期货市场进行套期保值。(秦利)

在境外开展的套期保值业务的 31 家国企名单		
1 中国化工进出口总公司	17 吉林粮食集团进出口有限公司	
2 中国国际石油化工有限公司	18 中国石化国际事业有限公司	
3 中国联合石油有限公司	19 兰州铝业股份有限公司	
4 中国远洋运输(集团)总公司	20 云南铜业(集团)有限公司	
5 中国五矿有色金属股份有限公司	21 云南铝业股份有限公司	
6 中国粮油食品进出口(集团)有限公司	22 云南锡业股份有限公司	
7 中谷粮油集团公司	23 焦作万方铝业股份有限公司	
8 中国铝业公司	24 株洲冶炼集团有限责任公司	
9 铜陵有色金属公司	25 葫芦岛有色金属集团有限公司	
10 江西铜业股份有限公司	26 水口山有色金属有限责任公司	
11 中金岭南有色金属股份有限公司	27 洛阳铜加工集团有限责任公司	
12 河南豫光金铅股份有限公司	28 云南驰宏锌锗股份有限公司	
13 青海铝业集团有限公司	29 山西兴铝股份有限公司	
14 金川集团有限公司	30 西部矿业股份有限公司	
15 中国航空油料集团公司	31 中国中纺	
16 中水集团远洋股份有限公司		

北京银行携手外资机构 推进节能减排融资项目

证券时报记者 于扬

本报讯 北京银行(601169)昨日与国际金融公司(IFC)、开利亚洲有限公司举行全面推动中国节能减排融资项目合作签约仪式,这是北京银行继推出中国节能减排融资项目贷款产品以来,支持节能减排的又一实质举措。

北京银行与 IFC 在仪式上签署了《技术援助协议》,IFC 将利用其全球经验为北京银行在市场开发、产品设计、风险控制、节能减排项目尽职调查等方面提供技术支持;北京银行将借此进一步提高专业化运作能力,为节能减排项目提供融资支持。

为大力推动建筑领域的节能减排,北京银行现场与开利亚洲有限公司签订了《战略合作框架协议》。作为全球最大的暖通空调和冷冻设备供应商,开利公司长期以来一直致力于建筑节能的拓展。此次签约后,北京银行将为开利亚洲提供全方位金融服务。

渣打银行筹建 呼和浩特分行

证券时报记者 张若斌

本报讯 昨天,渣打银行获银监会批准,在内蒙古省会呼和浩特筹备成立分行。这将是首家落户呼和浩特的外资银行,也是渣打银行在华的第 17 家分行和在内蒙古自治区内的首家分行。

据悉,渣打银行拟设立的呼和浩特分行将为包括港澳台在内的外商投资企业和外籍人士,以及本地公司和个人提供全面人民币和外币服务。

上海银监局 启动投资者教育活动

证券时报记者 张若斌

本报讯 昨天,为期 3 个月的 2009 上海银行业公众理财教育系列活动在沪正式启动。本次活动由上海银监局指导、上海市银行同业公会主办、东方财富网承办,沪上开展零售业务的中、外资银行全面参与其中。

艾德维克看好 中国私募股权投资市场

证券时报记者 孙晓霞

本报讯 “中国在亚洲私募股权投资市场上所占的份额从 2005 年的 8%上升至 2008 年的 29%,增加了 3 倍。我们预计,2009 年这一份额将会进一步增加,中国预计将占亚洲私募股权投资募资总额的三分之一。”艾德维克资产管理公司全球主席布鲁诺·阿施勒 25 日在接受证券时报记者采访时表示。

布鲁诺·阿施勒说,从投资角度来看,随着亚洲杠杆并购 2007 年到达顶峰,中国在亚洲私募股权投资领域的投资份额从 2005 年的 28%左右减少到 2007 年的 14%左右。但自此之后,随着市场再次关注中国的增长,中国在投资股本中所占的份额大幅增加。2009 年上半年,在中国的私募股权投资额占亚洲投资总额的三分之一,艾德维克预计这一趋势将在 2009 年下半年得以持续,甚至可能延伸至 2010 年的上半年。

金融新闻 热线

全面征集金融机构相关新闻线索。一经采纳并经记者采写见报,将有奖励! 电话:0755-83501747、83501745 邮箱:jgb@zqsbs.com

美欧复苏预期增强 下半年热钱或流出中国

见习记者 罗克夫

本报讯 随着欧美经济复苏预期的逐步明朗,上半年对中国外汇储备增加起到明显支撑作用的“热钱”,下半年将可能呈现流出态势。

年初很多机构认为年内只有中国等新兴市场有望率先复苏,因此相当部分流动性都涌向中国,但美国和欧洲经济复苏的步伐比之前的想像要快得多,投资者调整资产配置是很自然的一个选择。”一家外资 PE 前中国业务高级副总裁日前对证券时报记者表示。

但他同时对记者表示,国际资本的重新配置并不意味着“热钱”将单边流出中国市场。相反,随着海外市场流动性持续改善,热钱对于中国市场的投资占比也将比以往提高,不少海

外投行中国区业务重新开始招聘员工就是很明显的一个信号。不过目前大型外资 PE 鉴于母公司去杠杆化对资本的需求仍然难以得到满足,其撤出此前在中国市场的投资的情况仍然将持续,短期内重新大规模投资中国市场的可行行比较小。”该人士说。

中金公司首席经济学家哈继铭昨日亦认为,随着外部经济环比增速持续改善,“热钱”将改变策略以追逐不同市场的利润。他预测,2009 年下半年,美国经济环比增速会明显改善;而中国等新兴市场国家 2009 年下半年经济环比增速将放缓,因此“短期内会有资金流出去”。中金公司最新发布的策略报告亦认为,美股近期的持续上涨,与经济复苏预期加强导致相当部分的资金开始回流美国股市有关。

热钱降温

海外 NDF 市场人民币远期报价自 5 月份以来亦逐月回落,“热钱”涌入中国市场的前提之一——人民币升值预期也在逐渐淡化。市场人士认为在人民币升值预期放缓、股市价格出现调整、房地长市场成交量开始逐步回落之时,海外资本持续流入内地的趋势将很难一直持续。

人民币升值预期弱化 外资行外币贷款逐步减少

证券时报记者 张宁

本报讯 市场对人民币升值预期正在进一步的弱化,受汇率变化的影响,未来“热钱”的流入恐难持续。

近日,某外资行深圳分行的高管对证券时报记者表示,该行外币贷款从 5 月份之后,就开始呈减少的态势。对此该高管表示,这主要是与客户对人民币升值的预期减弱有关。

对此,兴业银行(601166)首席经济学家鲁政委认为,一般来说,外汇贷款增加,往往能够说明投资者对远期人民币资产的偏好。而从以往观测的情况看,外币贷款增幅与人民币升值预期之间也存在一定的正相关关系。他举例称,在 2008 年初时,市场对人民币升值的预期达到顶峰,当时外币贷款增幅也迅猛增加,而在经济

向下的 2008 年下半年,人民币升值预期下降,外币存款也随之减少。

鲁政委判断,未来人民币升值的可能性确实是在进一步减弱。他认为,目前出口形势依然严峻,人民币升值并不明智;同时,海外政治压力处于低潮时期,人民币更没有必要主动升值,增加自身经济压力。至少在 2010 年之前,人民币不太可能出现升值的情况。

而国家外汇管理局国际收支司副司长管涛近日也在公开场合表示,根据目前银行收支及结汇等情况的相关数据,预计下半年大量资金回流中国资本市场的迹象不明显,其原因就在于人民币升值的预期再度弱化,今年 3 月份市场人士对人民币升值的预期大约为 5%,但最近的预期是低于 1%。