

外汇局:将取消境外投资外汇资金来源审查

邹林称,即使承受一定压力,仍应该适度扩大 QFII 额度

◎本报记者 但有为

国家外汇管理局(简称“外汇局”)资本项目管理司司长邹林日前表示,下一阶段将继续放宽资本流出限制,进一步改革境外投资外汇管理。他同时称,拟发布《境内机构境外投资外汇管理规定》,取消境外投资外汇资金来源审查,简化资金流出审核。

邹林是在接受《中国外汇》采访时作上述表示的。他表示,政策制定过程中要统筹兼顾局部与整体利益、长期和短期利益,必须加强与相关部门的协调和配合,避免从单一角度考虑政策影响,要从促进社会经济发展的高度来开展工作,来研究和制定资本项目管理政策。

2006年5月,外汇局推出合格机构投资者(QDII)制度,支持境内

符合条件的银行和证券公司、基金公司面向居民个人募集资金对外进行证券投资。去年8月20日,外汇局宣布在天津滨海新区试点境内个人直接投资境外证券市场。截至目前为止,中国居民境外投资的合法渠道已经初步形成。

邹林透露,外汇管理当局准备研究个人境外直接投资管理,便利个人在一定范围内开展境外直接投

资,同时还要完善跨国公司资金集中管理办法,开展集团财务公司结汇业务试点,便利企业资金运用,促进投资便利化。

邹林同时表示,在当前国际收支严重失衡的情况下,扩大QFII额度可能会对国际收支平衡带来一定压力,但是QFII制度的实施有助于引进成熟的境外机构投资者,有利于推动我国资本市场进一

步趋向理性发展,因此从长远和全局角度看,即便目前承受一定压力,仍然应该作出适度扩大QFII额度的决定。

他还表示,要充分利用外资在推动自主创新、产业结构升级、区域协调发展等方面的积极作用,在制度和政策制定上发挥利用外资的主动权,切实提高利用外资质量,逐步使我国成为利用外资的强国。

银行系QDII获准进军新加坡

◎本报记者 苗燕

银监会近日与新加坡金融管理局交换了商业银行代客境外理财业务监管合作意向,双方就有关监管合作达成协议。这意味着,新加坡将成为银行系QDII继香港、英国外,被批准进入的第三个市场。这也使得银行系QDII可投资新加坡股市和基金。

银监会于2007年5月调整商业银行代客境外理财业务相关政策,允许商业银行代客投资于已与银监会签订代客境外理财业务监管合作谅解备忘录的境外监管机构监管的股票市场,以及与银监会已签订相关监管合作谅解备忘录的境外监管机构所批准、登记或认可的公募基金。

此前,银监会已分别与香港证监会和英国金融监管机构签订了监管合作协议。银监会也将与美国、德国,以及日本等国家的证券监管机构开展相关监管合作,继续推动商业银行代客境外理财业务的发展,为广大投资者开拓更广阔的投资渠道,分散投资风险。

民族证券分析师徐一钉介绍说,从过去两年的走势图来看,英国金融时报指数和新加坡的海峽时报指数相对来说波幅较小,而港股则更具活力。不过,他认为,总体来看,三地的股市均受美国次贷影响较大,在去年7、8月及今年1月份出现了大幅波动,尤其是今年1月份的调整幅度很大,至少今年上半年,受次贷影响,风险大于机会。

农行去年资金交易净利增超4倍

◎本报记者 苗燕

记者昨天从农行了解到,农行的资金交易业务在2007年获得迅猛发展。到2007年末,全行资金交易总收入同比增长42.9%,实现经营利润87.59亿元,同比增长475.87%。农行称,所有资金交易业务活动坚持合规操作,在有效防控风险的情况下,全年资金交易业务未发生一笔不良资产。

香港重现负利率

曾俊华表示不担心资产泡沫重现

◎本报记者 郑晓丹

跟随美联储降息行动,香港金管局也相应下调了香港基本利率根据75基点至5厘。23日,香港多家银行也随之调低四厘三厘。

汇丰银行、恒生银行和中银香港最优惠贷款利率24日起降至六厘,而东亚、渣打和花旗等就降至6.25%。同时,活期存款利率也相应下调,其中存款一万元以下的利息接近零。如果扣除通货膨胀率,香港实际利率已经为负利率。

香港财政司司长曾俊华表示,虽然目前香港已经出现了实际负利率,但是目前情况与上个世纪90年代的情况不同,并不担心出现资产泡沫。那时的负利率“幅度较现在大”,他说。

中银国际23日发表研究报告警告说,由于利率的大幅下调导致香港利率的大幅下降,从而引发已经在快速膨胀的房地产业泡沫。对此,曾俊华呼吁香港居民“要理性、冷静地处理投资”。

汇丰亚太区业务策略及经济顾问梁兆基预计,尽管居民存款收入会减少,但低利率有助香港经济稳健发展,有利于就业和确保市民有稳定的收入。

聚焦次贷危机冲击波

银监会调研组:

中国银行业受次贷影响有限 但需居安思危

◎本报记者 苗燕

记者昨天从监管部门了解到,2007年8月,美国次贷危机全面爆发后,银监会随即成立了调研组,对国内各家商业银行受次贷危机影响的情况进行了一个摸底调研。从调研结果看,结果并不严重,但调研组也提醒商业银行应居安思危。

近日也有消息称,银监会成立了一个工作组,监控国内各家银行所持有的美国次贷相关资产,并动态监测监测结果上报,但消息人士称,从目前对情况的掌握来看,没有市场传闻的严重,也并没有成立所谓的工作组,专门负责监测此事。

记者了解到,摸底调研的结果显示,尽管国内部分银行受次贷危机的影响,超过了次贷危机爆发初期监管机构的预期,但从目前来看,对银行的经营并没有产生根本性的影响。

中行尽管是亚洲地区持有美国次级抵押贷款证券最多的金融机构,但

其发言人日前表示,该行2007年利润仍将超过上一年度。而其他银行受次贷危机的影响要低于中行,因此,次贷危机对中国银行业的影响十分有限。

央行新闻发言人李超昨天在接受记者采访时也表示,中国银行业受次贷危机的影响远远低于国外银行业。

银监会主席刘明康此前曾指出,中国在美国次级债危机中可以得到三方面深刻警示:第一、当经济处在上行周期的时候,金融机构的风险意识就会有明显弱化。第二、金融创新对金融市场有效性提出更高的要求。第三、金融监管体系存在重大空白和缺陷。

他表示,信用衍生产品的发展一方面使得银行的风险分摊到市场的其他参与者,但另一方面,所有的人并不完全清楚这些风险到底是如何转移的,无法分散的和已分散的风险会给银行、投资基金、其他机构与个人带来什么样的损失,这些目前都还没有得到很好的安排和解决。

瑞银:次贷损失只披露一半

相关资产减持将达2500亿美元

◎本报记者 石贝贝

瑞银全球银行业分析师Philip Finch23日在上海表示,全球银行业正面临流动性、次贷相关、信用,以及降低财务杠杆等风险。他认为目前金融机构对于次贷相关风险只披露了一半,未来几个季度,将会有总计2500亿美元的资产减持。而中国银行业对次贷危机的风险暴露程度则小很多。

目前金融机构只披露了1300亿美元的损失。未来几个季度,金融机构会做出更多减持。”Philip Finch说。

对于次贷危机对中国银行业的影响,Philip Finch认为,全球银行面

临流动性的风险,但中国的银行并不存在这个问题。与美国和欧洲的银行相比,中国的银行对于次贷风险的暴露度要小很多,当然它们也会面临信贷成本上升的压力。瑞银亚太金融行业分析师王耀平认为,中国银行业在今年面临的风险包括:首先,由于信贷紧缩政策,部分企业和行业在获得贷款上会处于劣势,而它们在银行的存量贷款则有可能出现质量问题。其次,经过多次加息之后,目前活期和定期利率差别已经超过3%,再加上股票市场、房地产市场价格的剧烈波动,有可能会出现银行存款结构变化的情况,这会对银行的资金成本造成很大压力。



摩根士丹利王庆认为

中国经济最大风险是美国经济不衰退

◎本报记者 石贝贝

2008年中国经济最大风险,不是美国经济衰退、全球经济增长放缓,而是美国经济不衰退、全球经济增长放缓。”摩根士丹利大中华区首席经济师王庆23日在上海语出惊人。这会避免中国经济出现“硬着陆”的状况。

王庆认为,近期全球市场对美国次贷危机反应过度,而美联储超常规降息75个基点则释放出信号,使得中国政策制定者今年在紧缩政策的程度、力度上有所考虑。展望2008年,他认为中国GDP增长将保持在10%左右,而全年CPI则为4.5%。

对于美国、全球经济衰退对中国的影响,王庆表示:“全球经济增长放缓或反而帮中国经济一个忙,使得中国政府不需要采取过度紧缩的政策就可以实现经济放缓、软着陆”,保证未来2年内经济健康

成长。”

王庆认为,目前中国宏观调控主要通过抑制信贷、投资等措施进行,这会造成压制内需,导致进口放缓。此时,如果全球经济不放缓,中国出口仍然很强劲,进而会导致外贸顺差进一步扩大,外汇储备更多。宏观调控有可能起到适得其反的效果。”然而,如果中国想要达到放缓经济、降低通胀的目的,可能需要采取过度紧缩政策来实现,此时外部经济不放缓的话,中国经济很有可能出现过热、硬着陆”等。

但是,美联储宣布降息75个基点之后,这使得中国经济实现“输入型软着陆”的可能性大大提高,过度紧缩政策的可能性也下降。”王庆说。美联储的行动,意味着美联储认为目前美国经济形式严重,进入衰退的可能性较大,这也会影响中国政策制定者在进行宏观调控时把握好尺度,比如在紧缩政策的执行力

度、程度上有所考虑。

王庆进一步表示,在中国经济“软着陆”的情况下,政策取向会出现“三个不会”:不会有大规模行政性紧缩,不会有人民币汇率大幅度“一次性升值”,不会有连续多次加息。政策执行力度可能是前紧后松。一旦有必要,会放松现有调控措施,甚至采取扩张性财政和货币政策刺激经济。”

美国次贷危机是否会演变为全球性金融危机?王庆表示,美国次级按揭抵押贷款问题通过金融系统进一步放大,而各国央行通过降息、注入流动性等手段都实现短期内稳定市场的作用。对于布什政府推出的刺激经济的政策,尽管理论上可行,但由于政府提供资金有限,只能达到短期调整的效果。至于是否会演变为1997年亚洲金融危机那种状况,目前为止我并未看出这种可能。”王庆说。



齐鲁证券 高薪诚聘英才

齐鲁证券有限公司是创新试点类券商,目前,注册资本22.12亿元,净资本35.06亿元,管理客户净资产逾千亿元,公司总部设在济南,在全国十多个省市设有107家经营分支机构,控股鲁证期货公司和万家基金管理公司。主要从事证券的经纪、自营、承销(含主承销)、投资咨询(含财务顾问)等业务。公司自2001年成立以来,逐步形成了以证券经纪业务、投资银行业务、证券投资业务、资产管理业务和固定收益业务为基本架构的完善业务体系;建立了研究咨询、信息技术、市场营销和风险管理等强有力的业务支持体系。公司正在实施第三次增资扩股,注册资本金将增至52亿元,净资产100亿元。

为推进公司各项业务向更高层次发展,现面向全国高薪诚聘营业部负责人,首席、资深分析师及分析师团队,金融创新业务人员和投资银行业务人员。

一、证券营业部负责人任职条件及工作地点

- 1、满足中国证监会规定的任职资格要求。
- 2、金融、经济、会计等相关专业,本科及以上学历,年龄40岁以下。
- 3、熟悉金融、证券法律法规,熟练掌握证券经纪业务基本规则和流程。
- 4、具备较全面的经营管理、风险控制、证券营销等方面的管理技能和经验。
- 5、具有高度的工作热情,良好的团队合作精神,优秀的沟通、协调、组织与开拓能力。
- 6、具备较强的客户开拓能力和出色的执行力。
- 7、有良好的职业道德,无不良记录。
- 8、有丰富的客户资源,担任过证券营业部总经理、副总经理职务的优先。
- 9、工作地点:深圳、重庆、上海、杭州、南京、泉州、长春、青岛、济南

二、首席、资深分析师任职条件及工作地点

- 1、三年以上从业经验,硕士及以上学历。
- 2、对证券市场有深刻的见解,具有良好的分析、判断、研究能力,掌握各种研究方法和工具。
- 3、在研究领域有较深的研究造诣,在业内有较大影响力。

- 4、在业内具有广泛的资源,有较强的组织、协调、管理能力。
- 5、具有较强的逻辑思维能力、创新和钻研精神、团队合作意识以及良好的职业操守。
- 6、能与客户作深度的交流,口头表达能力强。
- 7、工作地点:上海或济南

三、金融创新业务人员任职条件及工作地点

- 1、投资经理1人,工作地点:深圳、上海、济南
 - 金融学、经济学及相关专业硕士研究生及以上学历。
 - 三年以上在证券、基金业从事证券或金融衍生品投资、研究的实际经验,有良好投资组合业绩的优先。
 - 品行良好,诚实信用,忠于职守,保守机密。
 - 有较成熟的投资理念,并与公司投资理念相吻合。
- 2、金融衍生产品设计3人,工作地点:深圳、上海、济南
 - 金融工程或相关专业硕士研究生及以上学历,具有博士学位和海外工作经历的优先。
 - 一年以上金融行业衍生产品设计、研究从业经历。
 - 逻辑判断能力强,有良好的文字、口头表达

能力。
►工作主动进取,具有良好的团队合作精神和敬业精神。

四、投资银行业务人员任职条件及工作地点

- 1、深圳投行部负责人1-2人,工作地点:深圳
 - 具有在中国证监会注册的保荐代表人资格。
 - 具备较强的业务开拓和客户开发能力,具有一定的组织管理能力和较强的沟通协调能力。
 - 带领投行业务团队加盟者优先考虑。
- 2、保荐代表人4人,工作地点:深圳
 - 具有在中国证监会注册的保荐代表人资格。
 - 金融、财务、法律等相关专业本科及以上学历,三年以上投资银行业务工作经验,主持或参与完成过一个以上主承销项目。
 - 熟悉经济、金融市场相关政策、法规、产品及工作规程,具有较强的业务拓展、项目运作和文件制作能力。
 - 有良好的职业道德,无行业违规及不良行为记录。
- 3、业务人员8人,工作地点:深圳
 - 金融、财务、法律等相关专业本科及以上学历。
 - 具有3年以上投资银行业务经验,主持或

参与完成过1个主承销项目,或有在会计师事务所、律师事务所从事证券相关业务的工作经验。

►具有一定的投资银行业务水平,熟悉各项投资银行业务流程,具备良好的项目运作和文件制作能力。

►通过保荐代表人胜任能力考试者优先。

►年龄在35周岁以下。

五、薪酬待遇

我公司将根据应聘人员的基本条件,提供优厚的薪酬待遇、完善的职业培训机会和广阔的发展舞台,具体条件面议。

六、报名要求

应聘者请到齐鲁证券有限公司网站(www qlzq.com.cn)下载、填写应聘申请表,并于2008年2月29日前连同个人身份证、学历学位证书、有关资格证书复印件邮寄至山东省济南市经十路128号,齐鲁证券有限公司人力资源部,邮政编码:250001,或发送电子邮件。经审查符合条件者,即发出通知进行面试,所有应聘材料代为保密,恕不退还。
Email: zhulh88999@163.com
联系电话:0531-82093623
联系人:朱女士