

Focus

热钱流入速度加快 专家建议从严管制

在企业方面,热钱流入的最主要途径是企业的高报出口、低报进口和虚假直接投资。在个人方面,内地银行每人5万美元的换汇额度、香港银行允许每天兑换2万港币至人民币和每天向内地银行汇款8万人民币的安排,是热钱流入最主要的两个合法漏洞。

德意志银行认为,中国在短期内应加强对直接投资和贸易项交易的监管;紧缩国内个人换汇额度和香港银行向内地汇款的限额;着力打击地下钱庄,对违法的机构应该抓出一批典型,高调给予处罚,以达到“杀一儆百”的效果。

特约撰稿 马骏

今年以来,各方面的数据和估计表明,随着人民币升值的加速,国际热钱流入中国的速度明显加快。

德意志银行昨日表示,热钱的大规模流入已经明显制约了央行货币政策的独立性(即使央行难以在通胀压力下高企的情况下使用利率杠杆),进一步增加了流动性过剩的压力和央行被动对冲的成本,并且孕育了短期内国内

际资本推动国内资产泡沫的风险和在中期内资本流动大幅度波动甚至流出的潜在风险。

一些专家认为,要有效地控制热钱,政策上的难点是要了解热钱到底主要通过哪些渠道进入境内,和哪些主体在操作这些热钱的流动。

为了解热钱流入的实际渠道和这些渠道的使用频率,德意志银行对

国内外200家企业和境内外近60位高收入个人进行了“热钱流入渠道”的调查。被调查企业包括进出口公司、生产和服务企业,企业所有制包括港资企业、外资企业、内资企业和部分海外中资企业。被调查的个人大部分在海外,均属于当地较高收入的人群,并参与了向国内转移外汇的活动。



要有效地控制热钱,政策上的难点是要了解热钱到底主要通过哪些渠道进入境内,和哪些主体在操作这些钱的流动 资料图

热钱流入路线图曝光

德意志银行对企业的调查发现,在受访企业中,52%的企业认为“直接投资”最易操作,另有11%的企业选择“低报进口”、10%选择“高报出口”。选择以“海外捐赠”和“地下钱庄”方式的企业,分别占受访企业的8%和5%。此外,还有17%的企业选择了“其他”方式,其中包括向员工和国内服务提供商支付外币薪酬和借外币贷款和外债等。

从企业类型来看,不管是内资还是外资都以直接投资为首选热钱转移方式,其次是选择进出口贸易途径转移热钱。但内资企业转移热钱方法较外资企业更为分散:除40%选择直接投资、18%选择进出口贸易途径外,另有13%选择地下钱庄、11%选择海外捐赠、18%内资企业选择其他。而外资企业选择直接投资和贸易渠道的分别占受访企业的55%和23%。这两种方式累计占全部受访企业的近8成。这一结果反映出目前内资企业转移热钱

的方式更为隐蔽、分散,监管难度较大。

在外资企业当中,我们发现港台企业和非港台企业的热钱转移模式选择上略有不同。港台企业多以贸易途径转移热钱,而其他外资企业则以直接投资途径为主。

对个人的调查结果,个人热钱流入途径中最常用的是每人每年5万美元的结汇限额,有49%的受访者使用。有的受访者用了多达十个亲友的名义结汇,受访者平均使用了1.7个国内个人账户入账。尤其对于在海外个人,使用此渠道的受访者比例高达85%。其次常用的人民币兑换渠道是香港银行允许每天8万人民币电汇限额,在所有受访者中有20%使用,在香港居住的受访者中有34%使用。此外,有15%的受访者与亲友兑换,9%使用地下钱庄或黄牛渠道,7%使用外币兑换店,7%使用现金携带的方式。

相关报道

“投机者”对人民币的预期

由于热钱的退出是由人民币升值预期决定的,了解热钱可能的退出时机,是德意志银行本次进行“热钱流入渠道”调查的一个关键环节。

在对近60个个人调查后,德意志银行的统计结果显示,大多数(57%)的受访者认为人民币对美元会升至5.5—6.0区间。认为人民币对美元汇率升至6.0—6.5区间的占17%,认为会升至5.0—5.5区间的占26%,认为会升至4.5—5.0区间的占14%。仅有6%的受访者认为会升至4.0—4.5。

六道闸门严控热钱快进快出

对于企业和个人调查结果,德意志银行认为,中国在短期内应该加强对直接投资和贸易项交易的监管;紧缩国内个人换汇额度和香港银行向内地汇款的限额;着力打击地下钱庄,对一些违法的机构应该抓出一批典型高调给予处罚,以达到“杀一儆百”的效果。

具体而言,中国在控制热钱流入方面,可从六方面入手。

- 一、加强对直接投资入境后实际用途的监管。对于热钱利用外商直接投资流入,最有效的监管途径是加强对外商投资的资金使用和流向的监管。中国在资金使用阶段应加强两方面的监管:一是加强对企业银行账户的监控。银行对包括贷款在内的资金用途明显与原来申报项目不符的企业,和对账上存有大量现金、基金和股票的外企要重点监控;二是工商部门应对外商投资项目资金用途进行长期跟踪,对在一定期限内尚未投资于原先申报项目的企业重点调查,必要时应给予吊销执照、罚款等处罚。
- 二、建立市场价格信息库,提高识别用

贸易渠道转移热钱的能力。对于进出口贸易渠道以“低报进口、高报出口”方式转移热钱的行为,监管部门应该通过建立市场价格信息库来识别此类行为。对进出口单证明显高于或低于国际市场价格的交易,应予以特别严格的审查。

三、降低国内每人结汇额度。建议将降低每人每年结汇额度。对赡养老人可以超额结汇的办法,应设置一个上限。取消个别银行在结汇方面的特殊政策。

四、降低香港银行向国内人民币汇款的限额。建议与香港金管局合作,降低将香港银行每天允许每个账户向内地银行电汇的限额,同时对每个账户年度汇款总额实施限制。

五、提高银行识别可疑地下钱庄交易的能力。打击地下钱庄最有效的手段是从商业银行入手。通常地下钱庄资金交易都是通过少数账户与大量不同银行账户交易,交易笔数多,时间集中,一般来说交易量大大超过其账户余额。对于出现以上可疑特点资金转移,应该要求银行使用数量模型方法加以识别,对可疑的客户进行重

点调查,并及时汇报给有关监管机构。

六、在人民币对美元汇率升值到6之前,应准备应对热钱大规模流出的预案:一次性大幅度升值不可取。德意志银行的调查表明,大部分投机者认为人民币对美元汇率升值到5.5至6之间时将见顶。届时,热钱可能因为预期在短期内无利可图而开始大量流出。这种情况尤其在境内经济出现其他问题时进一步加剧:比如国内通货膨胀继续恶化、企业利润下降、股市和房市大幅下跌等。在人民币汇率升至6以前,有关部门应该开始准备预案,防范由于热钱流出而加剧实体经济、汇率和国内资产价格的大幅度波动。

德意志银行表示,本次的调查结果说明,一次性大幅度升值将带来重大风险,假如人民币从目前的汇率水平一次性升值15%,人民币对美元的汇率就到了5.94,进入了大多数投机者认为人民币已经见顶的区间。这时,如果30%至40%的投机资金突然撤资,就可能对人民币大幅波动和贬值的压力。(作者为德意志银行大中华区首席经济学家)

兴业银行 INDUSTRIAL BANK CO.,LTD. 上海分行

一、经营机构负责人

(包括支行行长、公司业务经营部门总经理10名)

主要负责经营机构(分行公司业务经营部门、支行)公司、零售业务的营销和管理等工作。要求全日制大学本科及以上学历,43周岁以下,金融从业5年以上,现任其他经济金融机构同职级职务或者任下一职级职务3年以上,具有较强的业务拓展能力和领导管理能力。有银行经营机构负责人、企事业单位财务部门负责人等工作经历,熟悉本市普陀、闸北、黄浦地区者优先考虑。

二、支行零售业务专职副行长 (15名)

主要负责支行零售业务的营销和管理工作。要求全日制大学本科及以上学历,43周岁以下,有5年以上银行相关工作经验,现任其他银行同职级职务或者任下一职级职务3年以上,具有客户资源、销售能力、服务和个人金融业务知识以及协调管理能力。

三、支行零售业务部经理 (20名)

全日制大学本科及以上学历,35周岁以下,有3年以上银行相关工作经验,熟悉银行零售业务相关知识,具有较强的市场拓展能力和良好的客户关系资源,能承担一定的组织管理和协调沟通工作职责。现任其他经济金融机构同职级职务者优先考虑。

四、公司业务客户经理 (50名)

大专及以上学历,40周岁以下,有3年以上经济或金融工作经历,熟悉银行存贷款业务、票据业务等,具有良好的营销业绩、较强的市场开拓能力和社会活动能力。有3年以上银行信贷工作经历和业务基础者优先考虑,家住松江地区人员适当优先。

兴业银行股份有限公司(简称“兴业银行”)成立于1988年8月,是中国首批股份制商业银行之一。2007年2月兴业银行A股在上海证券交易所成功挂牌上市。兴业银行上海分行成立于1996年3月,现有分支机构29家。分行成立至今,始终坚持稳健经营,规范管理,各项业务迅速发展,截止到2007年末,分行总资产超过1413亿元,经营利润超过18亿元,取得了良好的经济效益和社会效益。现因上海分行业务发展和筹建新支行的需要,诚聘以下人才:

五、零售业务客户经理 (50名)

大专及以上学历,35周岁以下,有3年以上经济或金融工作经历,熟悉银行零售业务产品和本地市场,有较强的业务拓展能力和沟通能力,热爱营销工作。从事过保险营销、金融零售产品销售的人员优先考虑。对有客户资源或营销业绩突出的,可适当放宽年龄条件。

六、金融同业营销客户经理 (5名)

主要负责对银行、证券、期货、保险、财务公司、基金等金融同业行业营销;负责通过发掘及培养金融同业客户需求来营销银行的金融产品;紧跟金融同业市场趋势并帮助支持相关行业金融新产品开发;及时进行金融同业客户分析判断与风险控制。

要求金融、经济、工商管理等专业全日制本科及以上学历,35周岁以下,有3年以上相关从业经验,熟悉金融行业各类金融业务,了解并掌握金融行业发展动态,熟悉国家相关政策、法规和有关行业监管要求及业务流程,具有业内广泛的人脉关系、突出的沟通能力和团队合作能力,积极进取,能承担压力,责任心强。

七、托管业务营销客户经理 (5名)

主要负责各类托管业务营销;负责通过发掘及培养证券、信托、保险、基金等客户需求来营销银行的托管产品。

要求金融、经济、工商管理等专业全日制本科及以上学历,35周岁以下,有2年以上相关从业经验,了解并掌握托管行业发展动态,熟悉国家相关政策、法规和托管业务有关行业监管要求及业务流程,具有业内广泛

的人脉关系、突出的沟通能力和团队合作能力,积极进取,能承担压力,责任心强。

八、资金、理财与托管业务风险经理 (5名)

主要负责对银行资金业务、理财产品及托管业务的风险管控工作;负责对各业务板块进行各项风险评估,包括信用风险、市场风险、操作风险以及合规风险;紧跟金融市场趋势对金融新产品进行全面的风险评估;及时进行银行、证券、信托行业分析判断与风险控制。

要求金融、经济、工商管理等专业全日制本科及以上学历,35周岁以下,有2年以上相关从业经验,熟悉金融行业各类金融业务,了解行业发展动态,熟悉国家相关政策、法规和有关行业监管要求及业务流程,具有良好的沟通能力和团队合作能力,积极进取,能承担压力,责任心强。

九、支行营业部经理 (10名)

会计或相关专业全日制本科及以上学历,35周岁以下,从事银行会计专业工作5年以上,熟悉营业部各岗位业务要求和操作流程,具有一定的组织管理和协调沟通能力。持有会计师、注册会计师等资格,家住青浦、普陀、闸北地区人员适当优先考虑。

十、会计结算人员 (50名)

会计或相关专业大专及以上学历,28周岁以下,有2年以上银行会计工作经历,熟悉本外币会计、联行、交换、信用卡等柜面业务操作,业务基础扎实,业务技能强。家住青浦、普陀、闸北地区人员适当优先考虑。

诚聘英才

应聘须知:

1. 应聘人员须具有上海市常住户口或上海市居住证。
2. 应聘人员须遵纪守法,品行端正,身体健康,诚实正派,踏实敬业,无违纪违规处分或其他不良行为记录。
3. 以上招聘信息同时在我行的网站(www.cib.com.cn——上海分行——招聘启事专栏)和上海市人事局网站(www.21cnhr.gov.cn——人才服务专栏)发布,应聘者请登录以上网站下载《应聘申请表》并详细填写。
4. 《应聘申请表》和个人资料(简历、近期全身生活照一张、最高学历学位、职称、身份证等复印件)请在2008年6月26日前寄至:江宁路168号2201室兴业银行上海分行人事监察部收(邮编200041)。
5. 初审合格者,将通知本人进行面试。所有应聘材料将由本行留档,未被录用人员的材料代为保密保管,恕不退还。
非中介,不收费