

被曝虛增萬億業務 辯稱系統升級所致 信証解畫未釋市場疑慮



中證協報告指出，今年4月至9月，中信證券(6030)互換業務新增規模及終止規模累計虛增1.06萬億元人民幣。路透社

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報導）中國證券業協會周二發佈的場外證券業務開展情況報告指出，今年4月至9月，中信證券(6030)互換業務新增規模及終止規模累計虛增1.06萬億元(人民幣，下同)，中證協稱正在進一步調查核實，發現違規情況將視情節相應採取自律管理措施。中信證券相關負責人昨日回應指，公司系統升級造成了對外報送個別信息的錯誤，已於11月初進行了數據更正，當前公司互換業務的規模不超過人民幣400億元。

虛增互換業務時間恰逢股災

受到兩融額度上限以及場外配资清理整頓的影響，作為監管批准的衍生品工具，股票收益互換業務在股災後受到券商青睞，通過這一渠道券商可為投資者加槓桿，槓桿比例可達3-5倍。而中信證券虛增互換業務規模的時間為今年4月至9月，恰逢股災和救市的關鍵時間點。

中證協報告指出，「10月，我們發現中信證券自2015年4月至9月報送的場外衍生品月報數據出現重大誤差，造成期間該司各月互換業務新增規模及終止規模同時虛增(累計虛增額達10,633.63億元)，但未對每月存單規模造成影響。該誤差影響範圍包括2015年4月至9月各期《證券公司場外業務數據統計報表》中互換業務月度新增、終止及年度累計規模，相關數據已在本期報告中予以修正。協會正在進一步調查核實，發現違規情況將視情節相應採取自律管理措施。」作為股票收益業務首批試點，中信證券是內地目前最大的場外交易



昨日滬指低開後震盪上揚，最終收復3,600。中新社

衍生品發行商。近年該公司提出為大機構及高淨值客戶提供「財富管理服务」，以產品的形式對接，提供投研方案，其中就包括股權收益互換等。

傳曾為外資基金提供收益互換

8月，中信證券董事總經理徐剛、劉威，金融業務部負責人房慶利以及另類投資業務部總監陳傑傑四名高管因涉嫌内幕交易被依法採取刑事強制措施，尚不知案件是否涉及及收益互換業務。7月，賬戶被監管部門限制交易的司度貿易有限公司，其背景牽扯全球最大的對沖基金之一Citadel以及中信證券孫公司中信聯創，有消息稱，Citadel通過中信證券通道進入內地股市期市進行高頻交易，中信證券為之提供收益互換等服務。

所謂收益互換，是券商與投資者簽署櫃檯交易合約，雙方根據協議約定在未來某一期內，針對特

定股票的收益表現與固定利率進行現金流交換。在操作中，券商客戶將資金存入保證金賬戶，而券商則以自營賬戶買入客戶指定的股票，並在到期時實現收益互換，進而變相實現券商為客戶提供場外融資的功能。客戶門檻一般要求淨資產規模不低於2,000萬元，金融類資產不低於1,000萬元。券商可以收到融資費用和手續費收益。

分析：或掩蓋資金真實去處

財新網援引一位熟悉收益互換的市場人士稱，虛增業務規模可能為了掩蓋資金的真實去處，因為融資融券額有上限，券商手裡即使有錢也會碰到天花板而借不出去，於是資金可以走收益互換，而且很隱蔽。虛增的這些錢可能做了其他的用途，最後被發現沒有用來做互換業務，所以是虛增。

情緒高企 股市成交重返萬億

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報導）昨日滬指低開後震盪上揚，最終收復3,600點關口，收盤漲0.88%報3,647點；深成指收漲1.56%報12,893點，創業板指漲2.89%報2,897點。市場情緒再次高企，兩市成交量破萬億元（人民幣，下同），為10,119億元，其中滬市成交3,808億元，深市成交6,391億元。

中信證券半年虛增互換業務1.06萬億元的消息被曝光，且業務發生時段涵蓋股災期間，受此影響，在證券板塊整體上漲0.69%的情況下，中信證券跌0.99%。在證券股內跌幅第一。

反腐進入民航領域，民航局副局長周來振被調查，其中滬市成交3,808億元，深市成交6,391億元。中國發展中國家希望中國的投資能給當地帶來就業，推進出口，帶動工業化、帶動經濟發展，同時也擔心落後產能。

塊走勢相若，午盤時分一度指數翻綠，同樣在尾盤拉起最終漲0.38%。

醫療器械服務領漲

銀行股明顯異動，先是午盤時發起一輪上攻帶動板塊由綠翻紅，尾盤最後幾分鐘再上揚。醫療器械服務領漲全板塊，全天漲幅5.04%，盤中9隻個股先後漲停。受到俄土戰機事件影響，軍工板塊表現不俗，全天漲幅2.15%。

民生證券策略分析師李少君表示，雖然短期內存在匯率預期和風險溢價的波動，但反彈行情仍將會繼續深化，尤其是羊年末尾時間，中級反彈最為可觀。

專家：國際產能合作面臨五問題

香港文匯報訊（記者 古寧 廣州報導）國務院發展研究中心副主任陸強25日出席中國企業跨國投資研討會時指出，國際產能合作是圍繞生產能力的建設轉移擴展、提升和應用而開展的國際合作，當中包括國際貿易、國家投資等等。在目前國際背景下，中國開展國際產能合作面臨很多複雜的反映，內地企業面臨五個關係需要處理。

首先，要處理好產能的輸出國和輸入國之間的關係。陸強指，不同國家對推進國際產能合作的目標和期望不一樣，比如發展中國家希望中國的投資能夠給當地帶來就業，推進出口，帶動工業化、帶動經濟發展，同時也擔心落後產能。

與此同時，中國企業要處理好政治性和商業性的關係，爭取項目政治性和商業性的有機統一。第三，要處理好實體企業和金融機構之間的關係，對外產能合作的時候實體企業的發展離不開金融機構的服務，而目前內地金融機構「走出去」的步伐是相對滯後。

第四，要處理好產能轉移和競爭力升級之間的關係。目前，中國原來勞動密集型勞動所依賴的優勢發

生了變化，對產出地區來說，要吸收新型國家成功的經驗，推動產業轉移的同時，加快產業升級的步伐，使二者協調一致。

應避免中企之間惡性競爭

另外，相關企業還要處理好單兵作戰和抱團出海之間的關係。有研究表明，單兵走出去面對的風險比較高，成功率比較低，抱團出海成功率比較高一些。兩者是不同的方式，各有自己的好處。但無論是哪種方式，首先要避免中國企業間的惡性競爭。

陸強繼續指，現在國家推動海外產業園區建設，對中小企業來說，這種抱團出海是一個非常好的方式。中國企業還可以協同「走出去」，比如到非洲的某一個國家開展重大資源合作，要解決通路、通電，整個產業鏈條缺一不可，不同產業的企業可以協同合作，讓這些重大項目取得合作。

中國貿促會副會長于平稱，2014年中國對外直接投資額達到1,231億美元，實際對外投資首次超過利用外資的規模，已成為資本淨輸出國。而對外投資的存單規模也不斷擴大，已步入全球前10行列，超過8,400億美元。

信達 73 億奪滬區域地王

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報導）位於楊浦區新江灣城掛牌40億元（人民幣，下同）的一幅地昨天拍賣，最終以72.99億元被信達摘得，並以近5萬元單價一舉刷新該區域樓板地王紀錄。而該地塊在數月之前曾被緊急叫停拍賣。

曾被停拍調整比例後再掛牌

該地塊為新江灣城的N091104單元C1-02(D7)地塊總範圍東至江灣城路，南至殷高路規劃公共綠地，西至淞瀨路公共綠地，北至國泓路清波路。出讓總面積為131,998平方米，土地性質為住宅用地，地塊掛牌起價40.17億元，樓板價2.7萬元/平方米。

經過各路央企、財團多輪角逐，最終信達以72.99億元拿下，如扣除保障房與其建安成本，實際可售住宅樓板價超過6.3萬元/平方米。有機構預測，未來按照精裝修公寓單價疊加產品，則有望突破10萬大關。

值得注意的是，該地塊首次掛牌後曾被緊急叫停，之後經過增加中小套型，並按照不低於60%的比例調整後，再次重新掛牌出讓。

據了解，新江灣城已經有約三年時間沒有土地出讓，而昨日一拍，也使得地地出讓高出三年前的四倍之多。鏈家市場研究部表示，新江灣城商品住宅的成交均價在2010年在大幅度上漲之後就出現了滯漲的情況，此次信達高價拿地，或將面臨未來開發壓力和銷售壓力。

傳 Apple Pay 與銀聯達合作協議

香港文匯報訊（記者 梁偉聰）一直有傳蘋果公司旗下的 Apple Pay 下一步將進軍內地並與銀聯合作。昨日彭博引述知情人士表示，蘋果公司旗下的 Apple Pay 已與銀聯就在中國提供支付服務達成初步合作協議，最早於明年推出 Apple Pay。報道指銀聯正與各家商業銀行進行談判，最終協議細節仍未確定，其中一名知情人士稱目前還沒有任何

一家銀行與銀聯達成協議；另一名知情人士就指，銀聯致力於最早於明年推出 Apple Pay。

知情人士稱，部分銀行認為目前支付寶和微信支付在內地已經被廣泛使用，Apple Pay 對銀行的吸引力有限。而銀行、銀聯及 Apple Pay 之間的支付費率如何確定，亦是銀行決定是否接受 Apple Pay 的因素之一。

顧雛軍擬對中證監提訴訟

香港文匯報訊（記者 梁偉聰）據新浪財經報道，原科龍電器董事長、格林柯爾系創始人顧雛軍昨日對新浪財經表示，由於向中證監申請公開科龍立案調查相關文件被拒，他將在近日正式對中證監提起行政訴訟。

此前，因申請公開科龍案關鍵證據被拒，顧雛軍已經對廣東證監局提起了行政訴訟，目前正在等待法院立案結果。今年6月，顧雛軍申請公開2005年中證監對廣東科龍啟動立案調查程序的主席辦公會議參會人員名單、會議表決內容、會議紀要、立案調查理由及立案調查結論等文件。

港金管局准入銀行間外匯市場

香港文匯報訊 人民銀行昨日公佈，首批境外央行類機構在中國外匯交易中心完成備案，正式進入中國銀行間外匯市場，這有利於逐步推動中國外匯市場對外開放。

這些境外央行類機構包括：香港金融管理局、澳大利亞儲備銀行、匈牙利國家銀行、國際復興開發銀行、國際開發協會、世界銀行信託基金和新加坡政府投資公司，涵蓋了境外央行（貨幣當局）和其他官方儲備管理機構、國際金融組織、主權財富基金三種機構類別。以上境外央行類機構各自選擇了直接成為中國銀行間外匯市場境外會員、由中國銀行間外匯市場會員代理和由中國人民銀行代理中的一種或多種交易方式，並選擇即期、遠期、掉期、貨幣掉期和期權中的一個或多個品種進行人民幣外匯交易。

信行推「交易+」發展交易銀行

香港文匯報訊（記者 朱輝 北京報導）中信銀行(0998)昨天發布「交易+」公司金融互聯網服務品牌，邁出發展交易銀行的重要一步。此舉意在整合梳理公司金融產品，並希望通過線上化方式更好的發掘產業鏈上下游的客戶；未來或推出電商平台。

「交易+」品牌的背後涵蓋了「e收付、e財資、e貿易、e電商、e托管、e渠道」等多個更加標準化的對公金融服務產品。信行表示，隨着對公產品豐富，創設的基礎資產也會與零售業務聯動，拿到零售端進行銷售；而未來將成立的百信銀行亦或和「交易+」戰略產生協同。有銀行業分析師指出，交易銀行業務是在商業交易中捕捉機會，提供企業在交易當中的各種金融需求，業務範圍包括支付結算、現金管理、貿易融資、資產托管等。

信行行長李慶萍表示，「交易+」品牌戰略發佈後，中信銀行的組織架構不調整，而是把以前的對公互聯網金融產品整合包裝成組合產品，通過產品整合滿足企業各種金融需求。

錦州銀行進入招股第三日 零售銀行業務具前景



■截至2015年6月30日，錦州銀行共有5個自助營業網點及78個自助服務區，設有386台自助服務設備。

內銀股錦州銀行（股份編號：416）明日截飛，業務增長受到持續關注。股評人鄧聲興認為該行資產質素明顯較佳，今年上半年該行淨利息收入按年升1倍，非利息收入增1.36倍至人民幣1.32億元，淨息差為3.16%。

錦州銀行的經營收入主要來自淨利息收入和中間服務收入，並且主要透過公司銀行業務、零售銀行業務及資金業務開展業務。其中，零售業務近年來得到不斷發展。該分部營業收入自2012年持續增長至2014年的人幣8.7億元；2015年上半年數據為4.7億元。截至今年上半年，該行零售存款結餘為人民幣541.7億元，佔客戶存款總額的36.1%。

中國居民資產水平提高 零售銀行服務走俏

零售銀行業務增長得益於中國居民整體資產水平的提高。中國是全球富裕人群增長最快的國家，據福布斯統計，截至2015年，中國大衆富裕階層人數已達1528.2萬人，以中產階級與高收入人士為主體的富裕人群投資理財需求激增。加上近期中國社會進入新常態，經濟維持穩步發展，據中國國家統計局數據，2014年中國居民人均可支配收入為20,167元人民幣，比上年名義增長10.1%。國務院發展研究中心金融研究所副所長巴曙鬆認為，零售銀行業務是商業銀行資產管理和配置能力的重要體現，亦是商業銀行整合外部資源，打造綜合服務平台的有力推手。

錦州銀行向零售銀行業務客戶提供包括零售貸款、零售存款、銀行卡及中間業務等多樣化產品和服務，目標成為零售客戶的資產管理專家。憑藉該行的營業網點廣佈和多元化業務渠道，該行計劃進一步加強客戶細分及差異化服務，提升產品能力和營銷力度。據招股書披露，錦州銀行計劃發展私人銀行業務，將金融資產超過人民幣600萬的個人客戶作為目標客戶群體，在營業網點設立私人銀行中心，並向有關客戶提供專享的一攬子服務。同時，該行擬擴大產品與服務範圍，豐富產品種類以滿足客戶日益多元化的需求，如發展保險、基金、黃金、財務管理、財務顧問服務等業務，提供針對高淨客戶的定製產品服務。此外，今年2月，中國銀監會已

批准錦州銀行發行信用卡。根據相關法規，商業銀行發行信用卡必須滿足最近3年個人存款業務規模和業務結構穩定、客戶規模和客戶結構良好、銀行卡業務運行良好、身份證件驗證系統和徵信系統的鏈接和使用情況良好等一系列要求，錦州銀行在各方面維持了良好表現。截至上半年，該行已發行逾310萬張借記卡及逾22,000張信用卡。

多渠道拓展服務渠道 服務水平全面升級

伴隨零售業務需求增長態勢，同時藉着「互聯網+」概念的持續火熱，內銀積極從傳統銀行向現代銀行轉型，零售銀行服務範圍與規模得以進一步開發。據中國銀行業協會發佈的《2014年度中國銀行業服務改進情況報告》，內銀的互聯網電子金融服務廣受客戶歡迎，網上銀行個人客戶數達9.09億戶，新增1.5億戶；手機銀行個人客戶數達6.68億戶，新增1.56億戶；行業年平均離櫃交易達1167.95億筆，離櫃率67.88%。多樣化的銀行服務渠道為客戶帶來了極大便捷體驗。

錦州銀行亦積極擴寬服務渠道，加強客戶體驗。該行自2012年已上線個人客戶手機銀行系統，並且使客戶能通過第三方支付系統從其借記卡進行快捷支付。同時，通過增加自助設備和發展網上、電話、手機銀行等措施，錦州銀行能為客戶提供全年24小時的電子銀行服務，不僅提升了該行銀行服務便利度及對實體營業網點進行了有效補充，而且降低了該行運營成本。自2012年以來，錦州銀行的成本收入比率不斷降低，今年上半年為20.46%，僅為2012年該數據約一半。

錦州銀行成本收入比率（法定規定≤45%）

2012年	2013年	2014年	2014年上半年	2015年上半年
40.55%	40.47%	31.26%	35.03%	20.46%