

青岛达成首笔贸易项下前置美元保证金交易

美元交易期待接入完全版“支付宝”



签约4家财富管理平台



□ 本报记者 孟佳 白晓 宋晓

去年，青岛财富管理金融综合改革试验区正式获得国家批复后，国家外汇管理局批准青岛保税港区大宗商品交易市场开展贸易项下前置美元保证金政策试点，青岛据此成为国内首个试点城市。记者近日从青岛国际商品交易所了解到，国内首笔通过前置美元保证金账户进行的交易已在该市场完成。

据了解，该笔交易的交易发起方为一家港资企业，交易标的为天然橡胶。在该笔贸易中，港企将价值25万美元的天然橡胶，通过位于青岛保税港区的青岛国际商品交易所挂牌出售，并为此向保证金账户打入5万美元保证金，交易成功后美元保证金划回。

这个看似简单的交易模式，对我国的汇率管理体制进行了重大突破。

交易市场引聚集

中国每年天然橡胶使用量约300万吨，约占全球天然橡胶产量的三分之一，这其中约70%（约240万吨）需仰赖进口。不过，和很多大宗商品一样，如此大的进口量并未给中国企业在国际橡胶定价上带来话语权。

“国内企业的采购量太零散，无法集中

在国际市场上发声。”青岛国际商品交易所有限公司副总裁从山说，该交易所的建立正是为了聚集交易、服务，更大程度上左右天然橡胶等大宗商品的国际定价。

国内不少大型轮胎厂由于需求量巨大，议价能力强，可直接和国际橡胶厂商签单，采取点对点的交易方式。这部分橡胶进出口量约占中国240万吨总进口量的一半，剩余市面流通的进口量有100多万吨，其中通过青岛保税港区的流量超过60%。

巨大的流量让青岛国际商品交易所所在全国天然橡胶进口上很有话语权。通过完备的报关、报检、货代等第三方服务，青岛国际商品交易所已聚集起人流、物流、资金流。目前，青岛国际商品交易所已拥有会员企业近7000家，其中外资会员约300到400家。

以青岛国际商品交易所为代表的交易市场建设，已成为青岛保税港区的一个特色。青岛保税港区管委会副主任李苏满表示，现在保税港区拥有橡胶、棉花、油品、化工等大宗商品国际交易市场十余家，是中国最大的橡胶进口口岸、重要的棉花仓储中心和物流分拨中心。

外汇政策限制多

不过，阻碍跨国贸易交易的因素仍有很多，外汇政策是最主要的一个方面。

虽然青岛国际商品交易所拥有众多国际贸易商，但国际贸易商的参与程度仍十分有限，原因在于美元无法自由进出，在贸易项

下，必须有真实贸易背景时外商的美元资金才能进入境内。由于不牵扯贸易关系，外商无法向交易市场缴纳美元保证金，也就难以参与挂牌交易。

外商参与度高低直接影响到交易所的定价作用。从山介绍，为解决这个问题，交易所成立之初也曾向国家外汇管理局申请过一个8亿美元的特别调汇政策。

“2006年前后，国家对外汇的管制还非常严格，每个企业能使用的美元额度是根据企业注册资本计算出来的，额度十分有限。很多贸易企业现货贸易量远大于注册资本，美元额度经常不够用。申请下调汇额度后，我们的会员企业支付给我们人民币，我们用自己的额度帮他们购付汇。”从山解释称。

不过，由于该政策是框架性的，许多细则并不明确，交易所和银行对接的过程中发现操作非常不便，这一政策也最终“夭折”。

例如，在美元购付汇过程中，美元要先打款到交易所，交易所再打给卖方账户，两次外汇打款都需要对应真实的贸易合同，真实情况是贸易合同只有一份，交易所只有结算单据，没有贸易合同、报关单，但银行美元打款都要求这些。

“最终外商只有两个办法参与市场交易，要么在保税港区注册企业，要么在国内成立分公司，通过它们以人民币形式参与交易所的挂牌交易，分公司、子公司再与总部美元结算。但换成人民币交易后就无法享受美元的低成本了。”从山说。

期待变身完全版“支付宝”

去年青岛保税港区获批的贸易项下前置美元保证金政策试点，初步解决了这一问题。按照试点政策，青岛保税港区大宗商品交易市场均可设立“贸易项下前置美元保证金”账户及其境内外会员子账户，用于美元保证金的缴存、划转、违约赔付收入支出及退回。同时，允许交易商在市场交易过程中对美元保证金及盈亏进行方便的购汇、结汇和划转。

据从山介绍，这项看起来有些像“支付宝”功能的新政策，其基本精神是承认“市场形成的单据”，有些不必要的单据不再要求附上。去年下半年，青岛国际商品交易所正式和银行落实细则，商讨所需单据、理顺后和会员对接推介。最终在去年底，成功完成了前述港资企业的贸易项下前置美元保证金交易。

虽然刚起步，但这一政策已引起外资贸易企业的关注。从山透露，仅年后这几日，已有印度、英国的两家企业代表团到交易所来了解过该项政策。“外商以低成本美元广泛参与交易所后，我们对大宗商品的定价权会更有话语权。”他说。另外，这两年外汇政策宽松后，购付汇越来越自由，国内企业使用美元交易的意向也很足。

不过，眼下该政策仅允许外资企业的美元保证金进入账户，美元贷款的收付仍通过线下进行，两者割裂进行。“未来我们会继续向国家外汇管理局争取政策，希望把美元贷款收付功能加进去，真正做到和‘支付宝’一样，而不仅仅是收美元保证金。”从山说。

金家岭成财富集聚“强磁场”

□ 记者 孟佳 报道

本报青岛讯 近日，青岛崂山区在金家岭金融聚集区举行“青岛环球金融中心项目”启动仪式。该项目的启动，为青岛财富管理金融综合改革试验区建设提供了新载体，也将区域金融产业聚集推向新阶段。

记者了解到，刚刚启动的青岛环球金融中心项目地处金家岭核心金融区，总规划建筑面积逾80万平方米，其中项目一期规划建筑面积约30万平方米。作为区域最大的开发项目，青岛环球金融中心将建设成为以定制金融企业总部、超甲级金融商务楼、超星级酒店、高端购物MALL及金融配套酒店公寓等多元业态于一体的“立体之城”，打造青岛市乃至环渤海城市群全新的金融商务地标。

实际上，崂山区金融聚集的设想由来已久。早在2012年初，青岛市在崂山规划建设总占地23.7平方公里、核心区4.3平方公里的金家岭金融聚集区，作为全市金融业新一轮发展的重要板块。2013年，山东省政府发布“金改22条”，明确提出把青岛建设成新型财富管理中心。2014年2月，国务院正式批复了《青岛财富管理金融综合改革试验区建设方案》，青岛财富管理中心建设正式上升为国家战略。国家、省、市三级战略在崂山叠加，加速了金家岭金融聚集区的成长。

2014年9月28日，山东省政府正式批准青岛金家岭金融新区更名为金家岭金融聚集区，使得金家岭进一步成为资本集聚的洼地。青岛市规划局的数据显示，青岛环球金融中心规划建设高度为180米，建成后将成为超越新国际广场，成为崂山区第一高楼。

截至目前，金家岭金融聚集区累计建成和投入使用的金融楼宇面积为350万平方米，企业入住率超过90%。作为该区域的新起之秀，青岛环球金融中心的加入，不仅将为区域注入新的活力，也将坐享区域内的各项利好。



青岛金家岭金融聚集区重点片区城市设计

青岛市崂山区服务业发展局相关负责人介绍，根据青岛金家岭金融新区的规划，该新区规划总建筑面积2700万平方米，自南向北构建了金融核心区、金融创客区、后台服务区相结合的梯次发展格局。近两年都属新区机构集聚、基础设施建设阶段，青岛环球金融中心建设即是这一阶段的重大任务之一，按照与全球财富管理中心目标相适应的软硬件标准建设。

据了解，金家岭金融新区定位为国际性智慧财富中心、区域性金融商务中心和复合型公共活动中心，目前周边已集合了天泰金融广场、金领广场、永新国际金融中心、青金金融中心大厦、上实中心等众多的写字楼和商业中心项目，汇聚崂山区金融精英等高端白领群体。

截至去年底，青岛金家岭金融聚集区内新增金融楼宇125万平方米，总量达到350万平方米；新引进中路财险、国泰租赁等46个新兴金融业态项目；金融企业总数达到220家，金融业实现税收26亿元，增长41%，对全区税收增长的贡献率达到22.8%，金融业税收占全区税收收入的比重由上年的10%提升至11.7%；青岛蓝海股

权交易中心投入运营，成为山东省两家区域性股权交易市场之一，大型独立法人金融机构、证券交易额等两项指标约占青岛市四分之三，金融业税收以及银行机构本外币存款、贷款余额三项指标均占青岛市四分之三。光大控股、华通东卫等五家融资租赁公司投入运营，开心财富、信和财富等十余家互联网金融企业相继落户，业务规模约占青岛市二分之一。建设、交通、工商、光大等四家私人银行管理高净值客户超过三千人，管理客户资产规模超过400亿元，约占青岛市的三分之一。

诺亚财富是中国最大的独立财富管理机构之一，2010年在美国上市，目前财富管理规模达到1800亿元。诺亚财富家族办公室有限公司首期注册资金3000万人民币，注册地在国家级新区——青岛西海岸新区，业务范围包括家庭财富传承咨询、家庭资产保全咨询、家族企业传承咨询、为境内外客户提供跨境财富传承规划、境内外财务税务筹划、婚姻财富规划服务、慈善规划等，致力于为客户创造长期而可持续的价值。

2、青岛宜信财富家族办公室有限公司
宜信财富是中国财富管理行业的知名企业，为大众富裕人群和高净值人群提供全方位的理财规划与财富管理顾问服务。青岛宜信财富家族办公室有限公司已在全国率先完成工商登记手续，注册地在国家级新区——青岛西海岸新区，将为境内外高净值客户提供财富增值发展、资产保全与资产传承、家庭资产保全咨询、家族企业传承咨询、为境内外客户提供跨境财富传承规划、境内外财务税务筹划、婚姻财富规划服务、慈善规划等，致力于为客户创造长期而可持续的价值。

3、青岛睿璞家族办公室有限公司
青岛睿璞家族办公室有限公司注册地在国家级新区——青岛西海岸新区，团队成员拥有超过20年的跨境高端资产管理实务经验。业务领域涉及境外信托、海外保单、海外投融资、高端医疗等，业务区域将辐射国内一、二线城市及境外香港、英国、部分知名离岸金融中心。

除以上三家“家族办公室”外，宜信财富投资的国内首个品牌体验中心——宜信财富空间落户青岛市市南区，成为国内首家以财富管理为特色的专业化金融中介机构旗舰店，是独立财富管理机构发展大众富裕群体财富管理的生动展现和创新探索。宜信财富是中国财富管理行业的知名企业，以客户理财需求为基础，根据客户风险偏好、财务状况、家庭结构等量身定制理财计划，帮助客户实现稳定、安全的财富增值，宜信开创的P2P小额信贷理财模式是中国固定收益理财的领先品牌。

以上独立财富管理机构蓬勃发展为契机，青岛财富管理试验区正组织诺亚财富、宜信财富等独立财富管理机构与青岛发起筹备中国独立财富管理行业协会，推动全国新兴财富管理行业发展。在此之前，青岛市已与中国人民大学合作发布《中国财富管理报告》，并推动中国人民大学在全国率先启动财富管理专业硕士教学工作。

（记者 孟佳 整理）

跨国企业资金可归集使用

我省开办人民币跨境资金集中运营业务的企业集团已有29家

□ 本报记者 孟佳

近日，记者从相关部门了解到，本外币跨境资金集中运营在省内外不少大型跨国企业集团中悄然升温。截至2月底，全省开办人民币跨境资金集中运营业务的企业集团有29家，开办外币跨境资金集中运营业务的企业集团有14家。

通过这项新业务，这些在境内外均有成员公司的跨国集团，可将境内外资金“化零为整”，归集起来统一使用。这项新业务能成行，得益于资本项目开放政策的不断演进。

实际上，这项事关资本项目开放的政策酝酿已久。据了解，人民币跨境资金集中运营政策始于2013年底，在自贸区试行后，于2014年11月推广至全国；外币跨境资金集中运营政策启动更早，2012年12月就在部分省市试点，2014年6月后正式推向全国。

2014年11月，一家位于聊城的跨国企业

集团通过中国银行山东省分行（简称“山东中行”）叙做了首笔跨境人民币双向资金归集业务，这也是省内首笔该类业务，加上此前已试点的跨境外币资金双向归集，我省本外币跨境资金集中运营政策全部落地。

“以前，资金境内外交互通道很少，常见的是贸易项下，这要求必须有真实贸易背景。另外资金流入可通过有限的外债指标，资金流出可通过境外放款额度，但外币项下境外放款不能超过所有者权益的30%。”山东中行一位贸易金融部负责此项业务的产品经理介绍。

按照相关政策，获得人民币跨境资金集中运营资格的企业，只需在境内开设一个专用账户，就可把境内外成员公司的资金归集到该账户上来，人民币净流入额度的上限为跨国企业集团境内成员企业所有者权益的10%。

开办跨境外币资金双向归集业务的企

业，需开分别开设国际和国内外汇资金主账户。国内和国际外汇资金主账户可分别把境内、外企业的资金归集到一起，不受额度限制。但国际账户向国内账户流入资金时，需在外债额度内。国内账户资金流向国际账户，不超过跨国企业集团所有者权益的50%。

山东中行贸易金融部负责人孙志伟介绍说：“政策要求的人民币跨境归集资金必须是实业投资和经营活动产生的现金流，融资部分暂不纳入归集。此外，外币跨境流入仍要求有外债额度，随着国家资本开放程度的提高，未来政策或许会进一步放开。”

相比而言，跨境人民币的政策突破更大，因此资金归集使用频次更高。孙志伟介绍，自去年11月开办业务以来，截至今年2月底，已有13家跨国集团通过该行获得人民币跨境资金集中运营业务资格，其中7家跨国集团已发生归集，双向归集资金超过26亿

元。

“我们将境内外资金归集管理、统筹使用，在境内外成员间进行资金余缺调剂，提高了集团资金的使用效率，还减少了汇兑损失，降低了财务成本。另外，境外资金收益少，归集入境能提高收益。”威海一家刚刚开办跨境资金双向归集的企业负责人表示。

孙志伟表示：“不同企业运营特点和架构各不相同，银行需要帮助企业选择最佳跨境资金集中运营模式，帮助企业完成资金管理目标，使企业获得最大经营收益。”

据了解，得益于外向金融上的传统优势，目前，全省14家开办外币跨境归集的企业集团中，有12家是在中行办理。同时，山东中行还协助13家跨国企业集团获得人民币跨境资金集中运营业务资格，并成为企业唯一合作银行，合作企业数量居全省首位，并分别实现了本外币资金归集业务在省内的首发。