

中国前首富金融风暴中闪了腰

中信泰富炒外汇巨亏遭香港证监会调查,荣智健身家一天缩水 33 亿港元

因澳大利亚铁矿石项目进行的杠杆式外汇买卖合约,导致中信泰富有限公司亏损 8.08 亿港元,预计总亏损达到 155 亿港元,昨天,此事进一步升级。香港证监会昨天确认,已经对中信泰富的业务展开调查,而由于中信泰富的股价在两天内已经跌了近 80%,联交所公布的公告显示,中信泰富主席荣智健及母公司中信集团,于场内分别增持 100 万股及 200 万股,共 300 万股来维持股价稳定。

中信泰富炒外汇 踩中了“地雷”

中信泰富的亏损,激起了外汇衍生品交易的“涟漪”。继中信泰富巨亏浮出水面后,是否会有更多的企业暴露?有业内人士向记者透露,目前已经有一些内地企业因对冲亏损开始做减值准备。

某银行贸易融资部客户经理说,由于前期国际货币市场相对稳定,汇率波动带来的损失,基本在企业可承受范围。但近 3 个月来,国际货币市场出现异动,使得一些大型企业踩上了“地雷”。

以中信泰富为例,由于未来有兑换澳元的需要,为规避汇价继续上升的风险,中信泰富签订了澳元累计目标可赎回远期合约,以及每日累计澳元远期合约。根据合约,中信泰富每月需要购入一批澳元,加权平均兑换价为 1 澳元兑 0.87 美元。但是,合约没有设定亏损下限,即无论澳元跌到什么程度,都要“接货”。比如前日,澳元兑美元汇率在 1:0.70 左右,但中信泰富仍需要以 1:0.87 的汇价购入澳元。

荣智健身家缩水 33 亿港元

前日,多家知名金融机构下调了对中信泰富的股票评级。其中,高盛公司将评级由“中性”下调至“卖出”,并将中信泰富以每股净资产计算的 12 个月目标价由原来的 31.5 港元调低至 12.5 港元。

前日,中信泰富在香港股市复牌后,股价从上周五收盘时的 14.52 港元,一路下跌至 6.52 港元,跌幅达 55.1%。中信泰富在香港股市的市值仅剩 144 亿港元。今年以来,股价累计下跌 85%。10 月 22 日,股价继续下挫,中信泰富再挫

资料链接

杠杆式外汇合约魔鬼条款详解

中信泰富是截至目前在外汇 Accumulator 上最大的牺牲品。

中信泰富投资的杠杆式外汇合约主要有 4 种,分别为澳元累计目标可赎回远期合约、每日累计澳元远期合约、双货币累计目标可赎回远期合约、人民币累计目标可赎回远期合约。

“中信泰富目前正在澳大利亚建一个铁矿石项目,为了

24.69%,收报 4.91 港元/股。

中信泰富旗下的上市公司大昌行集团 (01828.HK) 股价前日亦暴跌 20.18%,跌至每股 0.87 港元;旗下另一家在香港上市的子公司中信 1616 (01883.HK) 前日因停牌而暂时逃过一劫。

中信泰富前日创下该集团自 1990 年以来的最大跌幅,也使持有中信泰富 19% 股权的集团主席荣智健身家缩水 33 亿港元。荣智健曾连续多年跻身中国内地富豪榜榜首,被称为中国富豪榜上的常胜将军。

亏损可能超过 147 亿港元

很显然,中信泰富此前购买的总价值为 90.5 亿港元的外汇合约,是前日股价暴跌的罪魁祸首。有业内人士指出,中信泰富错买的杠杆外汇合约,是变种 Accumulator (累计股票期权,香港人士戏称为 IKIL-LYOULATER,意为我晚点会杀死你)。

据报道称,由于澳元兑美元自今年 7 月触及 25 年来来的高点,已大幅贬值约 30%,使中信泰富由此在澳元汇率上的押注产生了巨额亏损,这可能是中国公司在衍生品上的最大一次亏损。

从目前来看,虽然中信泰富已终止了部分外汇交易合约,但这一外汇合约已经导致实质亏损 8.077 亿港元,另有 147 亿港元账面损失,如澳元再跌,损失会更大。

昨天,中信泰富投资巨亏案责任人被扩大,除已辞职的集团财务董事张立宪和财务总监周志贤外,中信泰富董事总经理范鸿龄表示,曾经担任财务部董事的荣智健之女荣明方也已经被调离财务部,并接受降职减薪的纪律处分。据《每日经济新闻》(《京华时报》)

支付从澳大利亚和欧洲购买的设备和原材料,我们需要澳元和欧元。而为了锁定美元开支的成本,我们集团签订了一些外汇合约。但是,这些外汇合约的签订,没有经过合理的授权,而且这些合约中潜在的最大风险,没有被正确的估计到。”中信泰富主席荣智健在一份个人声明中说。

延伸阅读

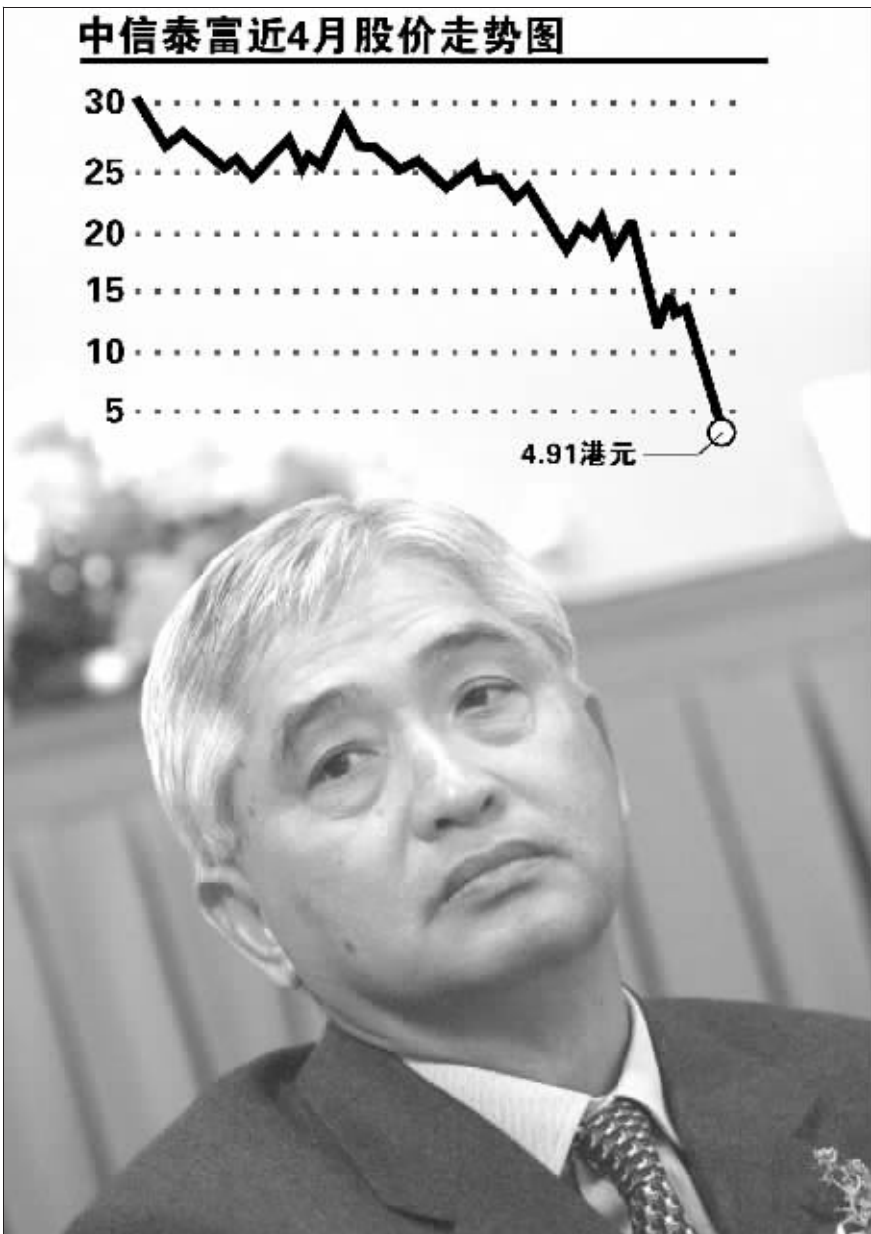
中国或许还有更多“中信泰富”

一大型银行上海分行国际业务部总经理坦言:“如果回到 3 个月前,我认为 CFO (中信泰富) 的做法可以理解,因为这样做比市场现价低,而且留有超过 10% 的空间。”

据公开资料显示,截至今年 6 月,中国企业 2007~2008 年间在澳大利亚可能投资超过 300 亿港元,投资额为前一年的 3 倍多。资源类是国内企业比较热衷的项目,目前,中国铝业、鞍钢、湖南有色在澳大利

亚分别计划或正在进行总额为 30 亿港元、18 亿港元、1.6 亿港元的投资。

昨日,中国铝业有关人士在接受记者电话询问时表示,目前对昆士兰铝土矿项目投资计划属建设投资计划,且仍在研究之中,至于未来是否会做,以及做什么形式的对冲,“暂时还不清楚”。湖南有色则表示,该公司在香港有一个用于海外项目的账户,需要资金时才会将港元换成澳元。



中信泰富股价前日跌幅达 55.1%,集团主席荣智健身家一天缩水 33 亿港元 制图 李荣荣

危机下的美国

夏威夷游客剧降 两航空公司破产

始发于华尔街的金融危机犹如一场大地震,其破坏力不仅殃及纽约,连远隔太平洋被称为“天堂”的夏威夷也遭到波及。年过五旬的安妮塔是夏威夷大学艺术和人文学院的教授,在与记者最近的一次通信中,她谈起这场危机给她个人以及夏威夷带来的影响。

动荡的股市以及原油价格改变了夏威夷,也改变了夏威夷大学。与以往这个时候不同,大家都不再谈论什么时候去拉斯维加斯度假、夏威夷大学的橄榄球队表现如何,每个人更关心的是自己的退休金、退休计划以及个人的理财组合。因为随着股市的暴跌,大家的财富严重缩水,没有人知道市场会怎样,很多教职员工的工资要求推迟退休的时间。”

安妮塔在信告诉我,由于美国本土和日本的经济都呈现下滑势头,以旅游业为主的夏威夷的经济遭到了严重冲击,因为没人想在这个时候到夏威夷度假。由于游客太少以及信贷市场紧缩,夏威夷的两家航空公司相继宣布破产。从今年 2 月份开始,游轮公司将原来运营豪华海上旅游线路的轮船数量从 3 艘削减为 1 艘。新华社纽约专电 记者 陈刚

危机下的中国

废品收购站: “这个月我亏了辆帕萨特”

家住通州的老马怎么也没想到,自己攒了几个月的废报纸,由于收购价格暴跌而一下子不值钱了。

近日,受国际金融危机影响,一周之内,废品价格持续跳水!废品收购行业也因此出现了“金融动荡”。不少中小收购站负责人表示,由于看不清未来的价格走势,他们准备暂停收购,以免赔得太狠。

多个收购站纷纷喊赔钱

前天下午,记者走访了通州梨园、杨庄等多家大型废品收购站,废品收购站的负责人纷纷对记者大倒苦水,赔惨了,再挺几天,不行就得关门。”

“一天一个价,没见过价格跌得这么猛的,搞得俺们措手不及。”梨园收购站的牛先生说,他专收饮料的牛先生,这几天亏了七八千元,他爱人一气之下,也不出门收废品了,干脆在家打起了麻将。

突然几声喇叭响,打断了记者的采访,原来是收废铁和废铝的孙先生开着刚买的一辆 8 万多元的绿标卡车回家,看来他的生意没受影响。

谁说我没赔?这个月,我亏了一辆帕萨特。”孙先

生说,他那里囤了 80 多吨废铁,近一个月,废铁价格每公斤降了 2 块多钱,他总共赔了十几万元。

现在后悔死了,奥运之前,舍不得花钱买绿标车处理囤货,没想到现在收购价跌得这么狠!”孙先生无奈地说。

由于没有人来收购,老牛的废品已经堆成了一座山。

信息不灵通致恶性循环

谈到废品为什么降得如此厉害,这些收购站的负责人都说不清楚,但他们都表示,在这次废品行业的“金融动荡”中损失最惨的却是他们这些中小废品收购站。

牛先生说,这些收购站主要自己雇人或直接从小贩处回收废品,集中到一定数量后,周转给较大的物资回收公司,最后再销往各大生产企业。

如果价格变动,大回收公司会很快得到消息,从而及时调整收购价,但我们因为囤积的废品太多,只能赔本出手。”牛先生说,等他们调整收购价格时,可能上家的价格又降了,因此就会陷入一个赔钱的恶性循环中。 据《法制晚报》

全球联手抗击危机

王岐山

中国经济发展基本面没有变

第五届中国-东盟博览会 22 日在广西南宁开幕,国务院副总理王岐山出席开幕式,并在中国-东盟商务与投资峰会上发表演讲时指出,加强中国与东盟合作具有牢固基础和巨大潜力,双方应当进一步深化各领域合作,共同促进本地区经济金融稳定健康发展。

他表示,当前,国际经济不确定不稳定因素明显增多,美国金融危机继续蔓延,国际金融市场动荡加剧,世界经济增长明显减缓,对亚洲地区已产生重大影响。面对这样前所未有的挑战,加快推进中国与东盟合作具有特别重要的意义。”

王岐山说,中国经济发展的基本面没有改变。中国政府已经并将继续采取措施应对外部冲击,努力保持经济稳定、金融稳定、资本市场稳定。我们有信心、有条件、有能力战胜各种困难和挑战。 新华社记者 王勉 蒋旭峰 王英诚

中日韩

设银行管理 新组织稳定金融

据报道,中国、日本和韩国将设立一个新组织,在银行监管上合作,以作为稳定亚洲金融市场的部分措施。外媒报道称,这个组织还将力促东盟成员参加。组织的目的在于成为亚洲版的金融稳定论坛。

据悉,新组织设立以后,三国的财政部、银行监管当局和央行等单位的代表将定期开会,检讨各种措施来加强监督金融机构,强化银行信息披露。

今年 10 月 4 日,东盟和中日韩财长曾同意,为筹建中的共同外汇储备基金出资至少 800 亿美元,以帮助参与国抵御可能发生的金融危机。其中,中日韩 3 国分担 80% 的出资额,余下的 20% 由东盟国家负担。 辛文

美联储

出台促进短期流动性新举措

美国联邦储备委员会 21 日宣布,将开始从货币市场基金购买商业票据,以促进短期金融市场流动性。这是美联储为解决信贷危机采取的又一项新举措。

据美联储当天发表的声明,美联储动用上世纪“大萧条”时期获得的特别授权,设立了货币市场投资者融资工具这一新的机制,用以从货币市场基金购买大量商业票据。

货币市场是短期金融市场,货币市场基金资产主要投资于包括商业票据在内的短期有价证券,通常其特点是流动性佳、低风险与收益较低等,但在目前金融危机时期,货币市场基金也面临了较多困难。商业票据是货币市场交易的重要金融工具之一,是一种以短期融资为目的、直接向货币市场投资者发行的无担保票据,很多公司通过发行商业票据解决临时性资金需要。 新华社华盛顿专电 记者 胡芳