

# 澳元贬值从暴亏发连锁反应

## 石油三巨头紧急辟谣:未炒汇哪来的损失超900亿

**首起事件**

10月20日中信泰富公告称,由于受杠杆式外汇合约等影响,中信泰富亏损147亿港元。在此消息的影响下,其股价一路狂泻,截至昨日,中信泰富已跌破4港元,一周内跌幅超过七成。且香港证监会展开调查此事。

### “影子”公司

#### 26家港股涉金融衍生品投资

受累金融衍生品,中信泰富等大型上市公司出现巨亏,投资者关心的只剩下:谁是下一个中信泰富?日前,里昂证券根据公开财务信息列举出26家涉及金融衍生品或外汇存款的港股上市公司,包括湖南有色、中国平安、上海实业等中资企业,而香港本地富豪旗下的上市公司则几乎被“一网打尽”,李嘉诚的和记黄埔、郭氏家族的恒基地产、郑裕彤的新世界发展以及李泽楷的电讯盈科都在名单之列。

不过,由于所涉及的金融衍生品或外汇产品各有不同,所以相关投资对上榜公司的盈利影响也就不尽相同。

#### A股公司主要是收购资产

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300亿美元,投资额为此前一年的3倍多,主要是收购澳洲资产。公开资料显示,主要有12家上市公司有相关业务项目,包括已经澄清公告的中国中铁、中国铁建以及今日出澄清公告的石油三巨头,另外主要是资源类企业,包括宝钢股份、中国铝业、鞍钢股份、云南铜业、西部矿业、华菱管线以及兖州煤业。

澳元,曾被认为是为最坚挺的货币,今年以来备受银行、企业追捧,然而进入今年7月之后,澳元遭受重挫,其兑美元的汇率至今已下跌近40%,跌回到2003年初的水平,中信泰富、中国中铁、中国铁建等大型上市公司纷纷因澳元贬值遭受巨额汇兑损失,同时加剧了市场对相关上市公司的担忧。近日,一则关于“12家中资公司持澳元资产浮亏超千亿,三大石油集团遭巨额损失”的消息在坊间纷传,并引发巨大震动。昨天,中石油、中石化、中海油三巨头纷纷向记者证实:没有炒作外汇业务,在签订合同时考虑了汇率变动风险,不会去做冒险的事情。

### 【传言】

#### 汇兑损失超900亿

昨天,业界传言,三巨头澳洲业务因澳元最近的贬值而浮亏,依汇率推算,中石油集团去年以450亿美元购买的资产将随着澳元的暴跌,贬值达894.60亿元。另外中海油2003年5月15日斥资3.48亿美元收购的澳大利亚西北大陆架LNG项目的上游产品及储量权益出现近17亿人民币的浮亏。中石化旗下企业今年6月19日以5.61亿美元(约合38.64亿元人民币)向澳大利亚石油生产商AEOilLtd收购的帝汶海Puffin油田60%权益则出现13亿元人民币的浮亏。

### 【澄清】

#### 未炒汇何谈损失

“上述说法没有任何依据。”对此,由中石油集团控股、承担中石油国际贸易项下石油进出口业务及原油、成品油境外期货业务的中国联合石油有限责任公司一位负责人直截了当告诉记者,中石油在澳大利亚并非是资产投资,而只是签订了一份贸易合同。这与汇兑损失完全是两个概念。

据介绍,2007年,中石油集团与澳大利亚伍德赛德石油公司签订液化天然气购销的关键条款合约,规定从2015年开始的供应合同,是一项长期贸易合同。按定价规则,是以船为单位、美元为计价货币,交割时考虑国际油价的变动,所以支付款项取决于国际油价变化,并不受具体的国家

币值变动影响。此外,作为我国第一大油气巨头,中石油集团海外油气投资业务涉及到26个国家,形成了非洲、中亚-俄罗斯、南美、中东和亚太五个油气合作区。中石油集团开展海外业务多年,已经拥有丰富经验,会充分考虑风险,不会去做冒险的事情。

而中石化集团和中海油集团相关人士明确表示,没有炒作外汇业务。其中,中海油集团方面表示,海外业务以美元计算,合同考虑到汇率变动风险。譬如,会约定在汇率变动一定区间内,都以某确定汇率结算,而超过这个范围,会就支付手段和支付汇率重新商讨等。

### 【解读】

#### 不能单凭汇率算得失

“简单地以汇率折算损失,这种计算方式根本不合理。”上述负责人表示。“由于购买油气资产的交易已经完成,和汇率变化并没有太大关系,因此这样的计算方式并不合适。”东方证券首席石化分析师王晶告诉记者,汇兑损失通常出现在短期金融投资上。而收购资产受汇率浮动的影响是不应该体现在财务报表上的,至少不会影响损益表里的投资收益。只有当汇率变化影响到公允价值了,才需要在财务报表上有所反映。

王晶认为,近期一些公司所持外币现金或负债的确可能受到汇率波动的影响,但收购油气资产或贸易合同的价值很难与汇率简单挂钩。“更何况,中石油所签合同都是以美元计价的,美元最近还在升值呢。”

陈其珏《京华时报》

### 【泰富影响】

#### 澳元贬值1美分 中信亏损9400万

中信泰富是恒生指数的成份股,属于蓝筹股,此外,因为其大股东是国企中信集团,中信泰富也被视为蓝筹股。红加蓝就是紫色,于是一些香港的分析师把中信泰富戏称为“紫筹股”。

正是这只“紫筹股”,几乎是一夜之间,成为金融海啸中受伤最深的中国企业。

10月21日,中信泰富公告:公司外汇期权交易亏损超过150亿港元。

中信泰富在澳大利亚西部经营着一个铁矿,为此,公司需要以澳元购买设备和供应品。为了减轻外汇波动的风险,从去年起,中信泰富开始购买澳元的累计外汇期权合约进行对冲(Accumulator)。

根据公告,中信泰富购买的澳元累计期权合约共90亿澳元,平均价为每1澳元兑换0.87美元,而合约规定中信泰富每月都要买入,当汇率低于0.78美元时,公司更要两倍买入,直到2010年。

但在金融危机来临,澳元出现暴跌的情况下,中信泰富并没有平仓,截至10月23日,随着澳元的不断贬值,中信泰富的亏损已经达到177亿港元。

“根据敏感性分析,目前澳元相对美元每贬值1美分,中信泰富将亏损9400万美元,公司将亏损0.33港元。”国泰君安港股分析师罗雷指出。

据《华夏时报》

### 【专家观察】

#### 美元、日元成强势币种 澳元远没到触底时

上周五全球市场的大溃败中,投资者纷纷在恐慌中把资金撤出高收益资产,投向相对安全的美元,后者在动荡时期的避险价值可谓弥足珍贵。因利差交易投资者清仓并将资金大举汇回日本,日元也劲扬至多年高点,这种趋势在下一周中很可能将继续。

即便美联储在本周大举降息,亦不能阻挡这些趋势。因为这些因素已经推动美元兑欧元、英镑和南非兰特等高收益新兴市场货币触及多年高位。

由于最近几年美国利率

### 赢家仍是国际大投行

澳元贬值,那么赢家又是谁呢?还是国际大投行们。

就中信泰富的外汇累股证来说,中信泰富董事总经理范鸿龄也曾公开披露,向中信泰富“兜售”外汇累股证的银行包括汇丰银行和法国巴黎银行,还是国际大行。在澳元狂跌之后,中信泰富的高位接盘早已令这些大行赚得盆满钵满。而那些CDS、利率掉期

产品也都是大行们金融创新的结果,即使不能直接获益,两边收取的手续费也是一笔可观的收入。

英皇证券研究部主管沈振盈指出,在与企业的“对赌”过程中,金融机构往往会因为衍生工具赚取巨额利润,例如汇丰控股去年的“其他收益”就高达40亿美元,这与衍生工具不无关系。每经

### 【延伸阅读】

#### 澳元理财产品陷入尴尬

金融危机使澳元的行情发生逆转。自2006年开始,澳元汇率稳步攀升,但进入今年7月之后,澳元遭受重挫,其兑美元的汇率至今已下跌近40%,不到4个月时间就跌回到2003年初的水平。银行外汇理财产品也由此遭遇尴尬。

今年年中,澳元理财产品成为外汇理财市场中最大的亮点,是稀有的跑赢CPI的投资品种。去年,国内银行发行的澳元理财产品仅50只左右,而今

发行量已超过230只,成为数量规模仅次于美元的外汇理财产品。今年年中,美元产品的预期收益率大多在5%左右,澳元产品则在8%左右。然而,在金融危机冲击下,近期发行的美元产品收益率已下降到3%左右,澳元产品的收益率也滑落至6%,能否实现还是未定之数。

由于到期产品很少,银行澳元理财产品尚未出现大面积损失,仅个别银行鉴于市场状况不佳对产品提前终止。

据《北京晨报》

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
600000	浦发银行	11.01	-0.31	563252
600001	宝钢股份	2.28	-0.33	20640
600003	ST东安	1.18	-0.5	20640
600004	白云机场	10.46	-0.33	360486
600005	武钢股份	4.41	-10	360486
600006	东风汽车	2.52	-0.68	54064
600007	中国国贸	8.46	-10.03	10360
600008	首创股份	3.75	-10.07	68314
600009	上海机场	12.53	-7.6	46568
600010	华鲁化工	11.11	-10.03	119424
600011	华冠集团	5.7	-1.21	47158
600012	皖能电力	4.08	-4.45	38190
600013	浦发银行	5.68	-0.06	203695
600016	民生银行	3.89	-0.81	1186938
600017	日照港	4.07	-0.51	113730
600018	浦发银行	3.56	-0.63	16375
600019	宝钢股份	4.69	-0.81	705618
600020	中国国贸	8.46	-10.03	10360
600021	上海电力	3.01	-0.81	33598
600022	济南钢铁	5.77	-0.97	138511
600023	中海油	3.07	-7.53	29497
600024	中国石化	7.12	-9.99	481153
600025	招商局	2.89	-0.84	269015
600030	中信证券	17.63	-0.84	1346666
600031	浦发银行	12.47	-0.96	137777
600033	浦发银行	4.89	-0.52	75220
600035	浦发银行	3.92	-0.54	25049
600036	浦发银行	19.65	-0.63	3624
600037	浦发银行	8.19	-0.9	44928
600038	浦发银行	7.41	-0.96	18112
600039	浦发银行	14.01	-0.98	220312
600040	浦发银行	13.24	-0.48	169253
600050	浦发银行	4.42	-7.98	901701
600051	浦发银行	1.31	-0.75	103375
600052	浦发银行	2.74	-0.87	43309
600053	浦发银行	3.65	-1.01	13094
600054	浦发银行	11.01	-0.08	14039
600055	浦发银行	3.43	-0.28	12094
600056	浦发银行	7.11	-10	31689
600057	浦发银行	1.36	-4.9	17299
600058	浦发银行	9.58	-0.96	136278
600059	浦发银行	7.11	-10	31689
600060	浦发银行	5.16	-0.86	34963
600061	浦发银行	2.61	-0.94	40677
600062	浦发银行	1.95	-0.24	16524
600063	浦发银行	4.2	-0.7	40390
600064	浦发银行	9.14	-0.95	27102
600065	浦发银行	3.15	-0.92	22328
600066	浦发银行	1.95	-10.02	36206
600067	浦发银行	6.64	-0.45	14039
600069	浦发银行	2.2	-0.86	44728
600070	浦发银行	3.29	-0.96	17116
600071	浦发银行	2.58	-0.78	20695
600072	浦发银行	6.78	-0.96	15625
600073	浦发银行	3.8	-0.95	38224
600074	浦发银行	8.11	-10	31689
600075	浦发银行	4.37	-10.08	69803
600076	浦发银行	1.61	-7.73	16469
600077	浦发银行	2.6	-10.03	7409
600078	浦发银行	1.01	-0.09	27735
600079	浦发银行	2.07	-0.05	203587
600081	浦发银行	3.01	-0.81	28141
600082	浦发银行	2.64	-0.86	31657
600083	浦发银行	2.74	-4.86	5147
600084	浦发银行	2.37	-0.42	19627
600085	浦发银行	1.19	-0.51	16196
600086	浦发银行	2.4	-1.11	13076
600087	浦发银行	3.51	-0.77	68851
600088	浦发银行	8.11	-10	31689
600089	浦发银行	1.01	-0.09	27735
600090	浦发银行	2.73	-10	46142
600091	浦发银行	4.63	-0.92	59748
600092	浦发银行	2.55	-0.57	17616
600093	浦发银行	1.4	-0.51	13571
600094	浦发银行	2.62	-1.10	17572
600095	浦发银行	7.41	-2.11	157412
600096	浦发银行	3.39	-0.78	20695
600097	浦发银行	4.99	-0.78	45024
600100	浦发银行	1.97	-0.22	46110

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
600104	上汽汽车	5.02	-7.55	87034
600105	上汽汽车	2.81	-9.65	28934
600106	上汽汽车	9.94	-10.03	26468
600107	上汽汽车	2.22	-9.98	97286
600108	上汽汽车	2.69	-10.03	95186
600109	上汽汽车	5.09	-10.03	95186
600110	上汽汽车	3.83	-10.09	38123
600111	上汽汽车	7.72	-10.1	33792
600112	上汽汽车	4.09	-9.91	106194
600113	上汽汽车	3.71	-8.85	6987
600114	上汽汽车	3.88	-3.72	13115
600115	上汽汽车	3.4	-10.05	60799
600116	上汽汽车	3.92	-8.62	10194
600117	上汽汽车	11.11	-10.03	67506
600118	上汽汽车	11.57	-8.9	10986
600119	上汽汽车	3.87	-10	69157
600120	上汽汽车	12.11	-8.11	19794
600121	上汽汽车	3.37	-9.89	28677
600122	上汽汽车	7.57	-10.03	67506
600123	上汽汽车	10.86	-10.02	106194
600124	上汽汽车	5.65	-0.53	159618
600125	上汽汽车	3.23	-7.71	19297
600126	上汽汽车	4.07	-9.96	132950
600127	上汽汽车	9.86	-10.04	45089
600128	上汽汽车	1.9	-7.77	85052
600129	上汽汽车	2.8	-9.97	38692
600130	上汽汽车	9.66	-10.04	80048
600131	上汽汽车	3.18	-9.92	15419
600132	上汽汽车	2.81	-8.77	13492
600133	上汽汽车	7.04	-9.97	7113
600134	上汽汽车	7.04	-9.97	7113
600135	上汽汽车	6.14	-4.95	1773
600136	上汽汽车	7.41	-9.96	91172
600137	上汽汽车	4.05	-10	38285
600138	上汽汽车	3.08	-9.91	44868
600139	上汽汽车	3.07	-4.06	40229
600140	上汽汽车	4.16	-9.9	47284
600141	上汽汽车	2.04	-10.13	54852
600142	上汽汽车	3.07	-0.96	30498
600143	上汽汽车	4.05	-10	38285
600144	上汽汽车	2.35	-9.62	17192
600145	上汽汽车	4.2	-8.89	32540
600146	上汽汽车	2.54	-4.87	31600
600147	上汽汽车	2.25	-10	14195
600148	上汽汽车	4.01	-9.89	18995
600149	上汽汽车	4.01	-9.89	18995
600150	上汽汽车	3.2	-7.28	18478
600151	上汽汽车	4.33	-7.18	87374
600152	上汽汽车	10.89	-2.33	61164
600153	上汽汽车	4.11	-9.87	44026
600154	上汽汽车	4.05	-10	38285
600155	上汽汽车	3.33	-10	9360
600156	上汽汽车	3.7	-10.98	33691
600157	上汽汽车	3.82	-9.91	60710
600158	上汽汽车	7.32	-7.81	63820
600159	上汽汽车	2.71	-9.67	40130
600160	上汽汽车	4.16	-9.96	29178
600161	上汽汽车	3.59	-10.03	9658
600162	上汽汽车	2.88	-10	25657
600163	上汽汽车	12.54	-5.29	26490
600164	上汽汽车	7.7	-10.05	133355
600165	上汽汽车	3.14	-10.03	16282
600166	上汽汽车	3.76	-4.94	29178
600167	上汽汽车	2.7	-4.76	44254
600168	上汽汽车	1.71	-10.99	10999
600169	上汽汽车	4.03	-10.07	10644
600170	上汽汽车	2.8	-9.97	30756
600171	上汽汽车	1.93	-9.99	103562
600172	上汽汽车	7.91	-9.7	78116
600173	上汽汽车	4.44	-9.34	30531
600174	上汽汽车	3.07	-9.44	22560
600175	上汽汽车	2.76	-10.1	32993
600176	上汽汽车	4.4	-9.96	29178
600177	上汽汽车	3.5	-10.03	20386
600178	上汽汽车	9.11	-9.98	12621
600179	上汽汽车	0	-0.31	56
600180	上汽汽车	4.31	-10.02	39693
600181	上汽汽车	3.7	-10.12	317231
600182	上汽汽车	1.96	-9.68	30396
600183	上汽汽车	4.24	-4.81	21774
600184	上汽汽车	6.36	-9.66	15216
600185	上汽汽车	2.46	-9.89	65281

代码	名称	收盘	涨跌(%)
----	----	----	-------