

城

人物肖像

60岁的卢森堡证券交易所首席执行官罗伯特·施瓦夫(Robert Scharfe),拥有法国南锡大学(Uni-versity of Nancy)经济学硕士学位,同时还是法国欧洲工商管理学院(Insead)、美国帕拉托市斯坦福大学商学院的校友。

自2012年4月起,罗伯特·施瓦夫担任卢森堡证券交易所首席执行官,同时也是欧洲交易所联盟的董事会成员。

在加入卢森堡证交所之前,罗

伯特·施瓦夫在银行界从业长达35年,主要从事公司财务和金融市场业务。2000至2012年,罗伯特·施瓦夫担任法国巴黎银行(BGL BNP Paribas)卢森堡分行的管理委员会成员。在此期间,罗伯特·施瓦夫还在富通银行(Fortis Bank)机构银行与全球市场部门担任高级管理职务。在其银行业生涯中,罗伯特·施瓦夫具备丰富的国际资本市场知识,积累了扎实的资产管理与投资基金经验。



罗伯特·施瓦夫近照

本报记者 胡晓芒 摄

国际金融中心是如何打造成形的？

——专访卢森堡证券交易所首席执行官罗伯特·施瓦夫

首席记者 连建明

可以用55种货币进行证券交易

卢森堡是个小国,面积仅2586.3平方公里,不到上海面积的一半,人口也只有54万。但是,卢森堡是全球人均GDP最高的国家,按照今年3月发布的2015年世界各国人均GDP排名,卢森堡以人均103186.99美元排名第一,是全球唯一人均GDP超过10万美元的国家,比第二名瑞士多了近2万美元,比第五名美国的人均GDP高了一倍。这样一个几乎没有什么资源的小国,为什么会成为全球最富的国家?一个重要因素是金融,很多人可能想不到,卢森堡是全球金融中心之一,一系列数据可以证明:卢森堡是仅次于美国的全球第二大投资基金中心,资产管理规模超过3.4万亿欧元。卢森堡的证券市场很发达,尤其是债券市场,成为欧洲债券的晴雨表。

为什么卢森堡会成为国际金融中心?

上周,由卢森堡大公储纪尧姆殿下率领以及财政大臣皮埃尔·格拉美亚带领的一支由110位卢森堡金融业高管组成的代表团来华访问,在北京、上海和深圳三地举办研讨会,同时还就投融资解决方案举办专家讨论,还签署了四份谅解备忘录和一份协议。代表团在上海的时候,记者专访了卢森堡交易所首席执行官罗伯特·施瓦夫(Robert Scharfe),罗伯特解释说,卢森堡是个小国,证券交易显然不能光靠本地,所以,卢森堡证券交易所立足国际市场,针对的是国际证券。

罗伯特介绍说,现在有4万个证券品种在卢森堡交易所上市,来自于3000个不同的发行商、100多个不同的国家。卢森堡交易所很大的国际证券交易量,上市的国际证券可以用55个不同货币交易,这55

个货币是国际资本市场可用可交易的货币,也就是说,全球任何可用可交易货币在卢森堡证券交易所都可以用。我们服务的特点是国际化证券,来自于全球不同国家和地区,最大的国际化证券发行机构,交易种类多样,包括股票、债券、投资基金、期货、股指期货等等。

为什么有这么多种国际化产品交易?因为国际化公司希望进入国际市场,也需要寻求投资者的多元化,卢森堡证券交易所发行机构与国际投资者之间建立联系与纽带,向投资方披露证券发行机构信息,国际投资者也非常信任卢森堡交易所。

这样一个小小的地方,竟然可以用55种货币进行证券交易,这令记者感到非常惊讶,这就是国际化、全球化,也是卢森堡成为国际金融中心的一个原因。这55种货币中也包括人民币,实际上,卢森堡对人民币业务非常重视,是人民币国际化的先驱,也成为中国金融企业进军欧洲的门户。

欧洲有很多国际金融中心,像伦敦、法兰克福、巴黎,为什么卢森堡会脱颖而出成为一个重要的国际金融中心?卢森堡到底有什么优势?

罗伯特表示,关键是卢森堡的定位长期来就是为国际投资者、发行机构服务,相比其他国际金融中心卢森堡有一个独特的优势,能够提供完全透明的信息披露,以及完全的透明度,这是其他国际金融中心不具备的。另外,为国际投资者提供服务不断在创新,使用新产品、新货币方面一直处于领先地位,一直是先行者,这是成功的另一个要素。

卢森堡的创新体现在很多方面,比如,卢森堡已经成为一个金融科技中心,在电子商务、电子支付方面,搭建起一个非常专业的平台,包括亚马逊等国际公司纷纷来到了卢森堡。这次卢森堡金融代表团到中国,杭州一家电子支付公司决定在卢森堡建立支付平台。另外,卢森堡推出了绿色债券、绿色融资,卢森堡证券交易所推出一个环保融资交易平台,专门交易绿色债券,在全球范围受到关注。

建设金融中心做法值得借鉴

向欧洲客户发放人民币计价贷款

近年来,卢森堡已发展成为欧洲领先的国际人民币业务中心之一。卢森堡拥有欧洲规模最大的离岸人民币存款,主要是中资银行将卢森堡作为中心,向欧洲客户发放人民币计价商业贷款。随着人民币国际化,点心债发展很快,卢森堡证券交易所也是点心债上市和准入交易领先的交易所。

点心债券,也称离岸人民币债券,是在中国内地以外进行交易与结算,并以离岸人民币计价的固定收益工具。2011年5月,

大众汽车在卢森堡证券交易所推出欧洲首只人民币计价的固定收益证券,此后,卢森堡点心债业务大增,许多跨国公司发行点心债券,作为其全球融资计划的一部分。目前,卢森堡证券交易所在全球点心债券上市方面位居世界第三,仅次于香港地区和新加坡。

卢森堡证券交易所首席执行官罗伯特给记者介绍他们的人民币业务时表示,中国很多发行机构在卢森堡证券交易所发行业务,1986年中国银行就在卢森堡有发

行业务,1996年开始中国政府在卢森堡发行国际的中国国债。尤其是点心债在卢森堡发展非常快。

罗伯特说:“卢森堡交易所非常支持中国人民币的国际化,支持中国政府对于人民币的国际化举措,国际投资者可以接触到广阔的关于证券产品的大型数据库,这是为什么我们发展很快的一个原因。现在卢森堡有100个点心债产品在交易,全部人民币计价,发行机构不同,有的是中国机构发行的,有的是外国机构发行的。现在有23个国家与地区的42个发行机构在发行点心债产品,证明人民币国际化取得的成功,很多国际机构希望使用人民币进行融资。”

中国与国际市场的投资纽带

记者问罗伯特对于发展人民币债券,卢森堡证券交易所下一步有什么打算?罗伯特说:“我们在欧洲做的工作,其实是为了帮助非中国的投资者增加对人民币及人民币产品的理解。我们希望推动人民币作为一种货币增加到国际资产配置中,希望投资银行、保险机构及其他金融机构更多地利用人民币作为多元化投资的渠道和手段。同时,希望加强与中国银行与金融机构的联系,希望他们更多地在国际市场作为发行机构发行人民币产品。最重要的发展是在人民币绿色债券的发行上,几周前中国银行已发行第一个人民币计价的绿色债券,把气候变化管理

及绿色债券和人民币相结合,我们相信未来这是一个非常大的机遇。”

罗伯特认为,对各大资本市场来说,绿色证券项目非常重要,而中国在绿色债券发行方面已经是全球最大的国家。卢森堡有非常多的绿色证券产品交易工具,接下来会增加透明度,增强不同市场之间的联系,希望在不同市场之间卢森堡能作为沟通的桥梁。

卢森堡证券交易所正在成为沟通中国与国际市场的桥梁。罗伯特说:“现在中国投资者到欧洲投资已经越来越多,去年42%的中国投资者的国际融资是通过卢森

堡交易所进行的。许多针对欧洲的投资,中国企业进行投资并购时也是通过卢森堡的投资渠道及金融工具进行资金融资的,中国投资者能够使用全部的卢森堡证券交易所的产品。”

罗伯特表示:“对中国市场来说,开放是一个非常重要的方向。开放是双向的,一方面中国投资者可以更多地进入国际市场,另外一方面,国际投资者也可以更多地进入中国市场。卢森堡可以作为中国与国际市场的投资纽带,卢森堡交易所目标定位,就是成为国际资本市场的交叉路口。国际的发行机构、投资者可以在我们这里汇聚,中国投资者可以通过我们进入国际市场,同样,国际投资者可以通过我们进入中国市场。”

位于德国、法国、比利时交界的卢森堡,地理位置优越,正处欧洲中心,加上优越的金融体系,成为进入欧盟的桥头堡,通过卢森堡分行在欧盟国家设立分支机构将省去繁琐的审批流程,就好像有一份申根国家签证,就可以在欧盟国家畅游一样。

这是卢森堡吸引全球众多金融机构的原因,中国许多银行都将欧盟总部设在卢森堡,看中的正是拥有5亿人口、27个国家的欧盟市场,中资银行一旦在卢森堡设立分行,可以一边开展海外分行业务,一边拓展欧洲其他市场。上周卢森堡代表团来到中国,又与两家中国银行敲定落户卢森堡设立机构,这就是光大银行和上海浦东发展银行。在这之前,工商银行、建设银行、中国银行、农业银行、交通银行、招商银行已经将欧盟总部设在卢森堡,这样,在卢森堡的中资银行总数将达到8家。

卢森堡财政大臣皮埃尔·格拉美亚(Pierre Gramegna)表示,卢森堡有三大优势吸引中国金融机构,首先卢森堡的评级是3A级别的;第二,卢森堡在欧盟中基础的IT设施是最佳的,传输最迅速,而且非常安全。第三,卢森堡是一个很好的门户,可以方便地进入欧洲统一的市场,欧洲统一市场有庞大的客户群,是中国金融机构进入欧盟市场的理想门户。

卢森堡成为国际金融中心并非偶然,卢森堡建设国际金融中心的这些做法值得我们借鉴,包括如何为国际投资者服务,可以使用全球55种货币交易,最好的科技设施等等,卢森堡的这些经验,对建设上海国际金融中心可以带来帮助。