

內地金融開放 首家外資獲QDLP資格

貝萊德：長期看好中國市場潛力

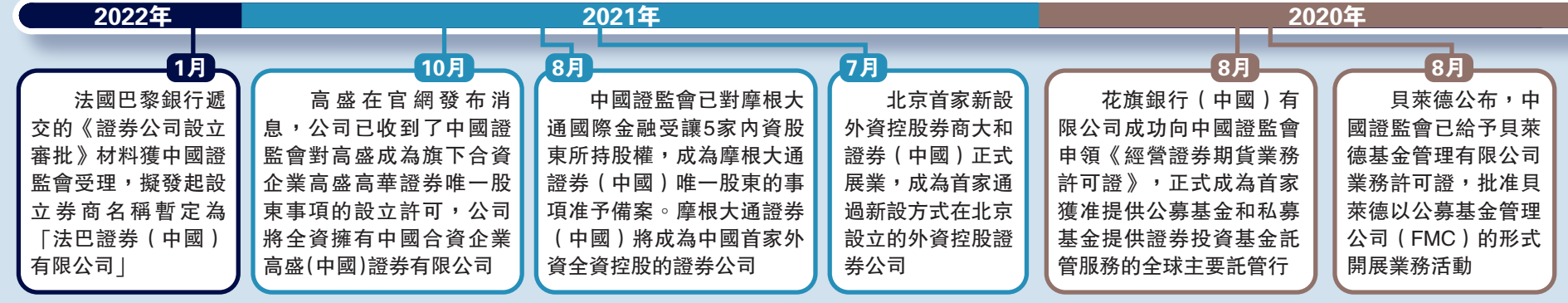
把握機遇

據內媒報道，近期先後有漢領資本、建銀國際、鼎暉投資、集富亞洲（二期）四家機構在上海申請參與合格境外有限合夥人（QFLP）試點；貝萊德基金、安中投資兩家機構申請參與QDLP試點。報道並引述貝萊德中國區負責人、貝萊德基金董事長湯曉東表示，貝萊德相信並長期看好中國市場的潛力與彈性。分析指出，當前上海疫情已得到一定控制；近期政治局會議的表述有助提振市場的信心，也有助扭轉中國經濟轉弱的局面，中國資本市場可望率先回暖。

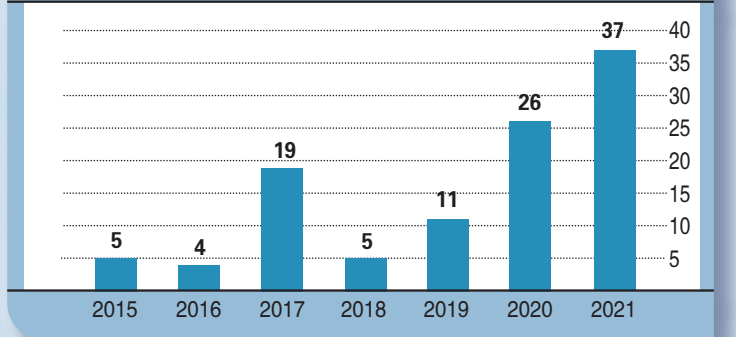
大公報記者 倪巍農



金融機構 布局中國市場



QDLP基金歷年設立情況(隻)



報道稱，上述6家資管機構試點資質均已獲批。其中，漢領資本是上海市首家通過QFLP試點形式設立S基金的機構，值得一提的是，貝萊德基金是首家參與QDLP試點的外商獨資公募基金管理公司，安中投資是首家以外商投資私募證券投資基金管理人（WFOE PFM）為主體，同時允許開展QDLP業務的機構。

多家機構追加投資額度

此外，多家國際資管機構也看好上海未來發展，計劃加大在華業務，提交了追加試點額度的申請。日前，瑞信投資、品浩投資、瑞銳投資三家QDLP試點機構分別獲准追加額額2億美元、2億美元、1億美元額度，獲准總額分別達到4億美元、4億美元、1.5億美元；海納華、信進投資兩家QFLP試點機構分別追加0.7億美元、5億美元投資額度，獲准總額分別達到7億美元、10億美元。

此外，路博邁和橡樹投資等機構也在計劃追加試點額度，進一步做大在上海資管業務。

植信投資首席經濟學家連平認為，俄烏衝突，以及近期內地疫情散發，雖進一步加大了2022年中國實現全年5.5%左右經濟增長目標的難度。不過，4月29日召開的政治局會議明確，「要努力實現全年經濟社會發展預期目標」，該表述有助於提振市場信心，使經濟迎來良好的恢復開端。會議還釋放出多重信號，將在後續推進中迅速轉化為實際的政策落地，「一系列政策將有力推動需求恢復、供給復甦，扭轉預期轉弱的局面。」

民生銀行研究院宏觀研究中心主任王靜文也觀察到，政治局會議要求「疫情要防住、經濟要穩住、發展要安全」，表明政策導向與工作重心，正朝著「穩增長、穩預期」的方向傾斜，該跡象有助於扭轉市場預期提振經濟。他並提醒，內地新冠新增確診數自上月下旬以來已開始見頂回落，隨着疫情衝擊的逐漸減弱，供應鏈、產業鏈料漸恢復，加之各項穩增長措施的相繼落地，4月很可能是今年全年的低點，本月中國經濟有望觸底回升。

連平強調，當前上海疫情已得到一定控制，全國其他地區也均採取「盡早發現、盡早管控」的措施，內地疫情整體已處於可控範圍，加之政治局會議釋放的多重積極信號，作為經濟晴雨表的資本市場有望率先回暖。

復，加之各項穩增長措施的相繼落地，4月很可能是今年全年的低點，本月中國經濟有望觸底回升。

資本市場有望回暖

英國《金融時報》較早前報道，全球投行正在上海推進雄心勃勃的業務擴張計劃，其策略不會因當前的新冠疫情防控措施而改變。最近幾周，高盛集團和摩根大通等將部分員工從香港調至上海。摩根士丹利、花旗集團、瑞銀集團、瑞士信貸銀行和德意志銀行等也將上海列為其未來幾年的主要投資目的地。近年來，隨着中國繼續逐步開放金融服務業和資本市場，華爾街銀行加大進軍上海的力度，已聘用了數百名員工。

連平強調，當前上海疫情已得到一定控制，全國其他地區也均採取「盡早發現、盡早管控」的措施，內地疫情整體已處於可控範圍，加之政治局會議釋放的多重積極信號，作為經濟晴雨表的資本市場有望率先回暖。



貝萊德基金是首家參與QDLP試點的外商獨資公募基金管理公司。路透社

各地QDLP試點獲批時點與額度

地方	獲批時間(年)	額度(億美元)
上海	2012	100
天津	2014	50
深圳	2014	100
青島	2015	30
北京	2020	100
海南	2021	50
江蘇	2021	50
重慶	2021	50
廣東	2021	50

上海九年前率先試點

話你知

合格境內有限合夥人（Qualified Domestic Limited Partner，簡稱「QDLP」）是指在通過資格審批並獲取額度後的試點基金管理企業，可向境內合格投資者募集資金，設立試點基金投資於境外一級、二級市場。而QDLP試點，是允許QDLP機構面向境內投資者募集人民幣基金並投資海外市場。

上海在2013年率先啟動QDLP試點，首批6家境外大型對沖基金公司共獲得3億美元的QDLP額度。2014年12月將QDLP試點擴展至深圳。去年11月1日，廣東省地方金融監督管理局正式掛網發布《廣東省開展合格境內有限合夥人境外投資試點工作暫行辦法》，意味廣東全省範圍均可開展QDLP試點。除上述外，截至目前，外管局已經批覆同意天津、青島、北京、海南、江蘇、重慶等地開展QDLP試點。

QDLP的投資範圍除海外二級市場公募基金，還可投資對沖基金、私募股權基金、REITs（不動產投資信託基金）等品種。

華創夥馮氏組23億投資平台

【大公報訊】華潤創業與馮氏投資於5月5日宣布簽署合資協議，雙方各佔一半股權成立一個3億美元（約23.4億港元，各出資1.5億美元）的投資平台，該平台將聚焦優質品牌、產品、服務和技術的業務投資。

優質品牌引入大灣區

華潤創業表示，該投資平台將專注於投資有潛力引進或擴張中國市場（特別是在大灣區）的消費和生活方式相關的優質品牌、產品、服務、創新技術，並與大灣區的預測消費增長趨勢有協同性（尤其是在生活方式、時尚和醫療保健領域）的非中國境內註冊公司，以順應國內現代消費者健康和時尚的生活方式，同時被投企業可借助華潤在中國內地的銷售網絡和馮氏的環球供應鏈擴張業務。

華潤集團助理總經理、華潤創業董事長及首席執行官陳鷹表示，通過與馮氏合作，未來雙方可以發揮各自的優勢，將品牌、產品、服務及創新技術引入到粵港澳大灣區。馮氏投資主席馮國經看好中國消費持續增長，相信可為有意在中國經營消費品和生活方式相關品牌的公司創造機會。

另外，希慎（00014）與香港科技園攜手打造的The Community Lab昨於銅鑼灣利園5期揭幕，希慎首席營運總監呂幹威表示，項目可為初創企業提供豐富資源和商業網絡，讓初創企業的技術可以在利園區落地使用，並為它們尋找投資者。他又透露，今年目標與4至10間初創企業合作。

香港科技園助初創闖內地

香港科技園公司首席企業發展總監夏友



▲希慎與香港科技園攜手打造的The Community Lab揭幕。希慎首席營運總監呂幹威（右）、香港科技園公司首席企業發展總監夏友正（左）。

正稱，目前科學園與超過1000個投資者合作，相信可以為初創企業尋找到合適的投資機會，助他們發展壯大，未來也可以透過前海，助初創企業進入內地。

中石油料油價續高企 上游業務受惠

【大公報訊】歐盟落實逐步禁止進口俄羅斯石油，推高國際油價，中石油（00857）管理層昨日在首季業績會上表示，首季勘探與生產業務經營利潤按年增長兩倍，預期今年油價將高於2021年，上游業務效益料有較大增長。然而，高油價對中石油旗下化工業務及天然氣進口業務構成負面影響，中石油財務總監柴守平稱，該公司會通過調整產品結構，以及加強直銷比重，以降低成本壓力。

擬加強直銷比重降成本

全球油氣公司今年首季業績「開門紅」，其間中石油上游勘探與生產業務在首季錄得經營利潤387.9億元（人民幣，下同），按年增長201%。在上游業務拉動下，中石油首季股東應佔淨利潤增長40.9%至390.6億元。

中石油財務部管理層預期，今年油價有望高於2021年，上游業務經營效益將較2021年會有較大增長。翻查年報，中石油去年勘探與生產業務經營利潤684億元，按年增長196%。

中石油首季國內原油、天然氣產量按年分別增加3.7%、5.4%，至1.926億桶、11826億立方英尺，原油平均實現價格86.29美元/桶，按年升54.9%；國內天然氣平均實現價格7.52美元/千立方英尺，剔除匯率變動影響後，按年升16.5%。

不過，高油價對中石油是兩刃刀，因為推高化工、進口天然氣業務的成本。柴守平指出，新冠疫情、俄烏衝突，令到進口天然氣業務前景變得不明朗。中石油將加大力度控制虧損狀況，包括開拓直銷終端用戶等市場化手段減虧；現時向終端用戶售氣量已佔到總體售氣量的28%比重。化



工業業務方面，首季經營利潤0.17億元，較去年同期減少44.53億元。

中石油財務部管理層稱，化工原材料採購成本跟隨油價走高，導致業務處於盈虧平衡間，故已調整產品結構，作為應對措施。除油價因素，內地新冠疫情反覆，市場對化工產品需求收縮，加劇行業競爭。面對歐美國家制裁，俄羅斯油氣

▲中石油稱，化工原材料採購成本走高，導致業務處於盈虧平衡間，故已調整產品結構。

中石油首季業績摘要

指標 (億元人民幣)	2022	2021	變幅
營業收入	7793.68	5519.23	+41.2%
經營利潤	572.62	447.80	+27.9%
股東應佔淨利	390.60	277.21	+40.9%
每股盈利(元)	0.21	0.15	+40.9%

中石油首季業績會要點

- 今年上游勘探開發業務的效益會較2021年有較大增長
- 中石油以美元、歐元作為採購俄羅斯油氣的結算貨幣，現時按簽訂的合約正常運作
- 中石油無計劃以折扣價採購俄羅斯油氣產品
- 油價高企導致首季進口天然氣業務出現虧損，擬通過開拓直銷終端客戶等市場化手段減少虧損額
- 今年內地經濟增長處於合理空間，預計成品油消費會有增長態勢

大公報整理