

CEINEX

China Europe International Exchange

中欧金融之门

2018
中欧国际交易所简介

我们在欧洲资本市场 创造历史





“

我们的愿景是在欧洲地区建成中国相关以及人民币计价金融产品的交易、风险管理及资产配置中心。

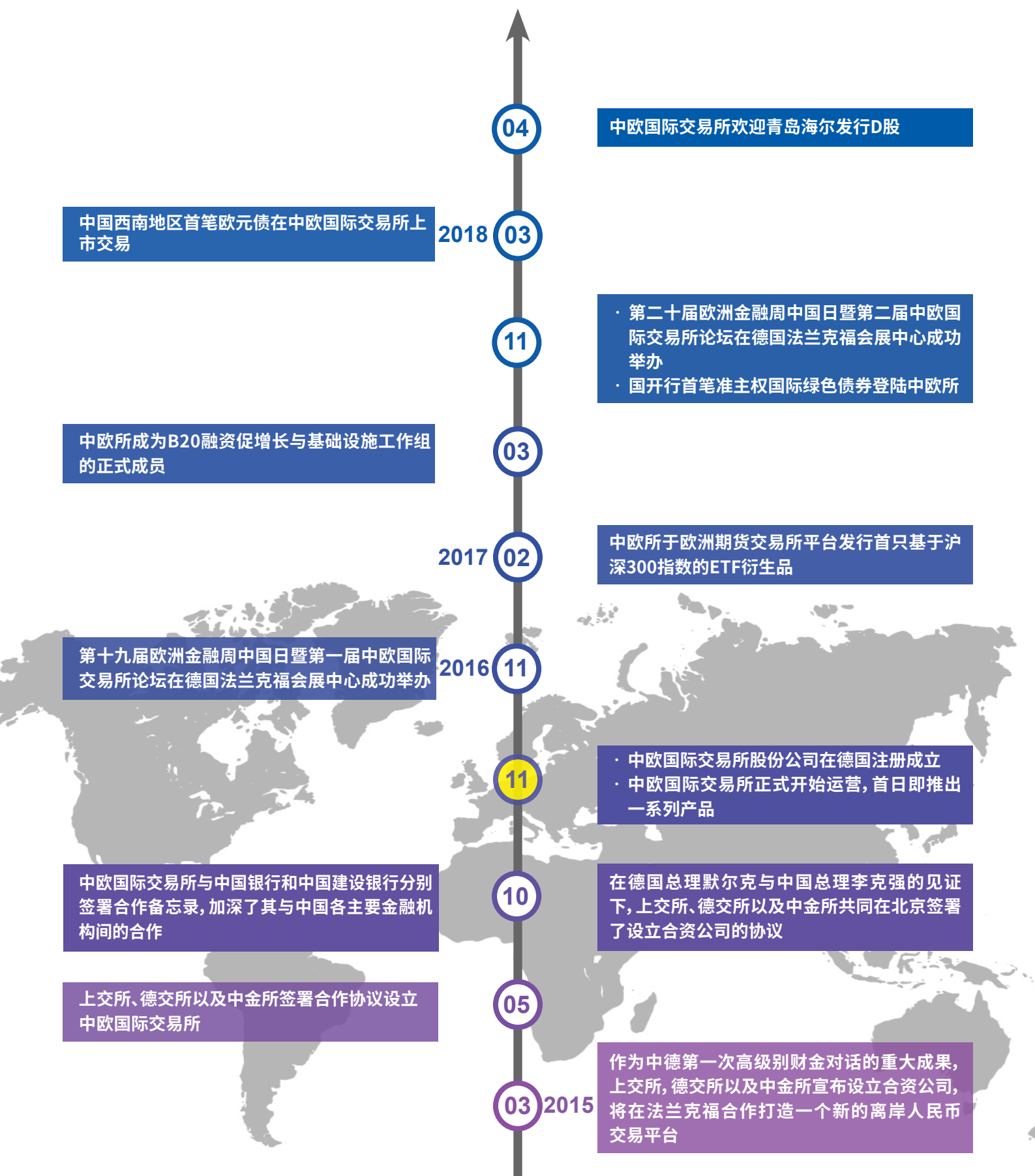
”

中欧国际交易所(中欧所/CEINEX)由上海证券交易所(上交所/SSE)、德意志交易所集团(德交所/DBAG)和中国金融期货交易所(中金所/CFFEX)共同建立,是中国境外首家专注于提供中国及人民币相关金融产品的交易平台。2015年10月,在中国总理李克强和德国总理默克尔的见证下,作为中德两国战略合作项目,上交所、德交所以及中金所共同在北京签

署了合资公司的设立协议。中欧所于2015年11月11日正式成立,并于11月18日开业运营。

作为中国与德国金融合作的战略平台,中欧所的使命在于支持中国与欧洲的实体经济合作,支持中德先进制造业的战略对接,支持“一带一路”基础设施建设的金融服务以及支持人民币的国际化。

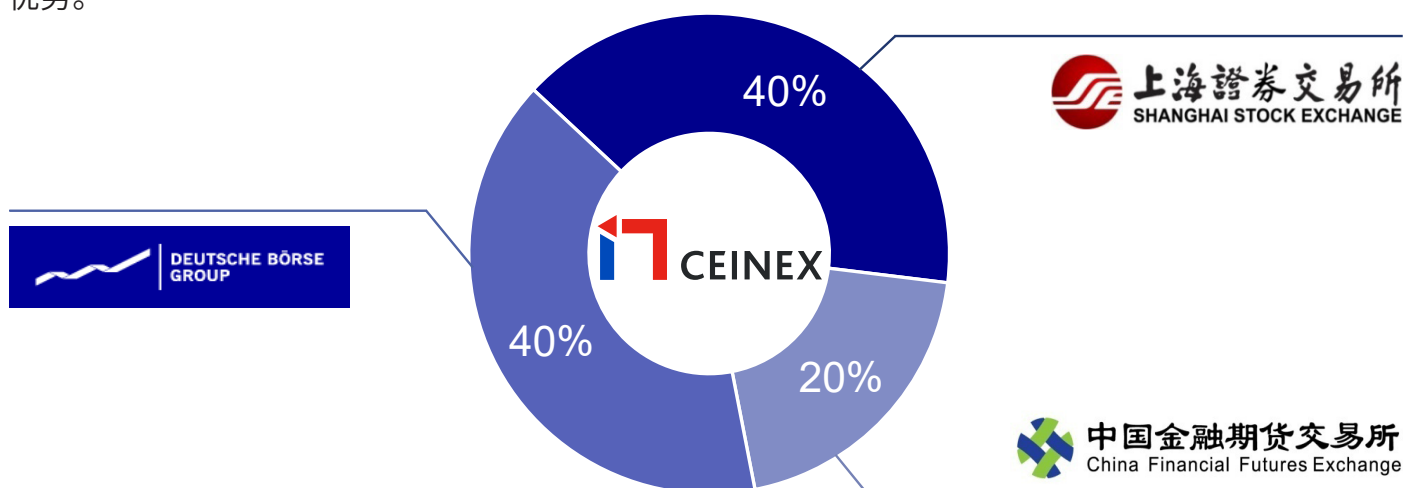
里程碑



股东结构

中欧国际交易所的运营依托德意志交易所的基础设施,这套可靠、高度集成的基础设施覆盖从交易、清算、结算到证券托管和市场数据等整个流程,确保了中欧国际交易所市场的诚信、透明和安全。

凭借上海证券交易所和中国金融期货交易所在中国金融市场和产品领域拥有的丰富专业知识,以及德意志交易所的国际交易所运营经验和分销渠道,中欧国际交易所市场和产品开发方面具备了独特的优势。



集合三大交易所优势的独特组合,迎接全球市场不断变化带来的挑战



上海证券交易所成立于1990年11月26日,同年12月19日开业,受中国证监会监督和管理,致力于创造透明、开放、安全、高效的市场环境。上海证券交易所已发展成为拥有股票、债券、基金、衍生品四大类证券交易品种、市场结构较为完整的证券交易所;拥有可支撑上海证券市场高效稳健运行的交易系统及基础通信设施;拥有可确保上海证券市场规范有序运作、效能显著的自律监管体系。



德意志交易所集团是世界领先的证券及衍生品市场服务供应商,向全球各地的发行人、投资者、中介机构和数据供应商提供广泛的产品和服务。集团业务跨交易、清算、结算、托管等全交易所业务链。同时,德交所还是提供市场数据、指数以及分析的服务商。此外,德意志交易所集团也在全球范围内推动金融领域的技术创新,开发运营包括其行业领先的 T7 交易平台和 C7 清算系统。



中国金融期货交易所是经国务院同意,中国证监会批准,于2006年9月8日由上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所、上海证券交易所和深圳证券交易所共同发起设立的金融期货交易所。截至目前,已经上市沪深300指数期货、上证50指数期货、中证500指数期货、2年期国债期货、5年期国债期货、10年期国债期货共6个产品。

中欧国际交易所： 汇东西方优势，架起市场桥梁



战略定位与优势

中欧所为欧洲及国际投资者带来了直接投资中国金融市场的新机会。

聚焦中国, 面向全球	中国相关及人民币产品的离岸交易平台
连接中欧市场	连接中国与欧洲市场的合作平台
服务实体经济	支持中欧实体经济合作的金融服务平台
丰富国际战略	中国及国际金融机构的合作平台
拓宽金融视野	中欧之间金融专业人员交流及培训平台

中欧所为中国企业走到欧洲打开多元化金融服务之门

我们的优势

发行人将受益于

- 庞大的全球投资者基础
- 在离岸人民币市场丰富产品线的机会
- 在欧洲监管体系与环境下进行发行和上市

投资者将受益于

- 便利的中国资本市场投资机遇
- 借助已有市场的基础设施, 在欧洲监管框架和时区内交易

产品与服务



市场综述



现有产品



新产品



服务

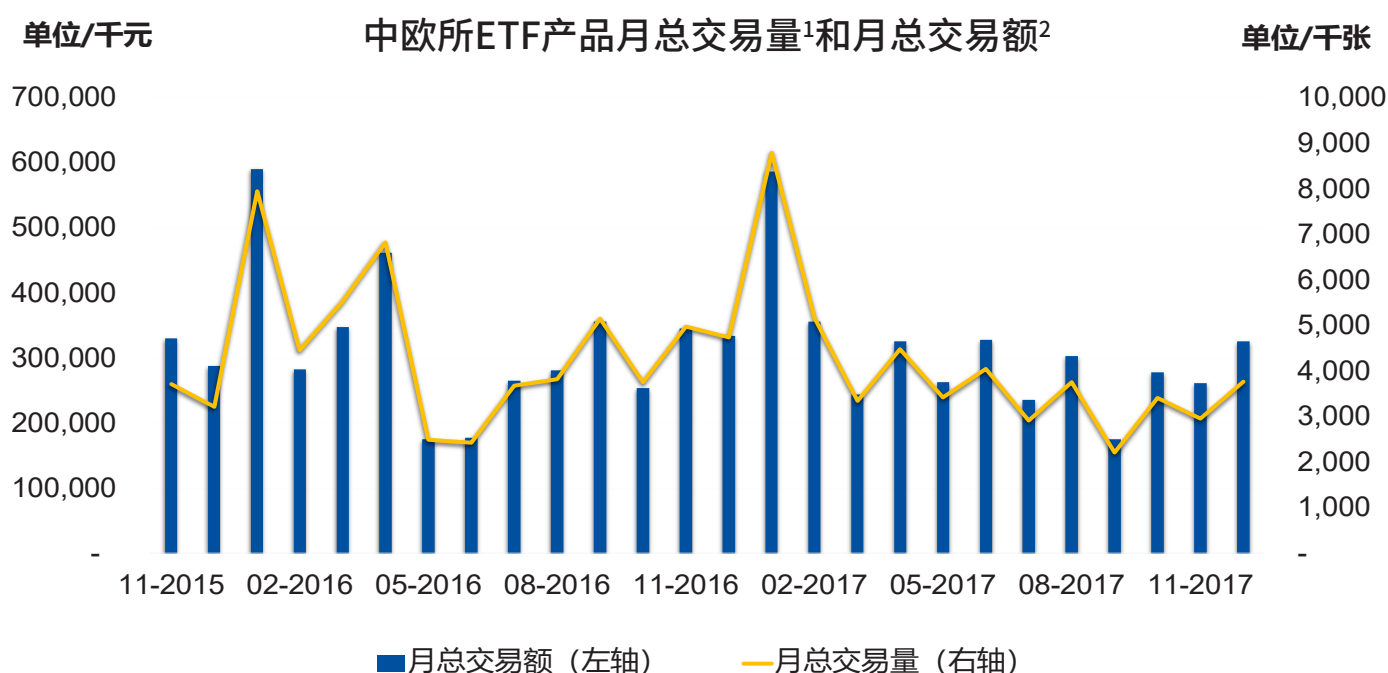
中欧国际交易所为国际投资者提供了诸多资产类别的产品。这些产品的交易在欧洲监管环境和欧洲时区进行,同时使用了德意志交易所现有的市场基础设施。

中欧所市场平稳运行

- 目前有约70只产品在中欧所平台挂牌交易
- ETF和债券目前为中欧所市场上两种主要的产品类型
- 从中欧所正式运营起市场运行稳健
- 截至2017年12月31日,中欧所总交易额达到85.8亿元人民币。约99.4%的交易额来自ETF产品
- 人民币计价产品也获得了市场认可。其交易额为3.5亿人民币,占总交易额的4.1%

中欧所交易情况概览 ¹							
产品类型	交易币种	交易数	交易单位 (百万)	人民币产品交易额 (百万元)	欧元产品交易额 (百万欧元)	总交易额 (百万欧元)	总交易额 (百万元)
ETF	RMB	482	2.94	297.70	-	42.02	297.70
	EUR	63,936	121.73	-	1,109.48	1,109.48	8,231.15
Bond	RMB	266	56.94	55.78	-	7.62	55.78
总额		64,684	181.60	353.48	1,109.48	1,159.12	8,584.63

¹统计数据为自正式运营起截至到2017年12月31日



¹ 本页所显示的交易量/额既包含新发售的人民币ETF产品也包含过去既已发行的人民币ETF相关产品。

² 本页所显示的ETF总交易额既包括人民币计价的产品也包括欧元计价的产品。图表中欧元计价的交易金额被按当日汇率折算为人民币。

ETF市场

中欧所 ETF 产品范围包括基于中国资本市场指数的人民币和欧元交易ETF。

中欧所最活跃产品前10名¹

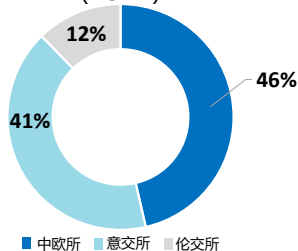
序号	产品名称	类别	交易币种	总交易额 (单位/百万人民币)
1	Xtrackers 沪深300 UCITS ETF 1C	ETF	EUR	4,626.90
2	Xtrackers 嘉实沪深300指数UCITS ETF (直接复制基金)	ETF	EUR	1,748.42
3	ComStage 富时中国A50 UCITS ETF	ETF	EUR	288.22
4	德商行建银国际RQFII货币市场UCITS ETF	ETF	RMB	276.28
5	南方东英富时中国A50 UCITS ETF	ETF	EUR	201.88
6	Xtrackers 嘉实富时中国 A-H股 50 UCITS ETF (直接复制基金)	ETF	EUR	101.43
7	ETFS 易方达明晟中国A股UCITS ETF	ETF	EUR	97.81
8	工银瑞信WisdomTree标普中国500 UCITS ETF	ETF	EUR	79.19
9	Xtrackers II 嘉实沪深中国主权债券UCITS ETF (直接复制基金)	ETF	EUR	55.14
10	中银国际德商行上证50A股指数UCITS ETF	ETF	RMB	21.42

¹统计数据为自正式运营起截至到2017年12月31日

中欧所ETF在以下类别中占有领先份额

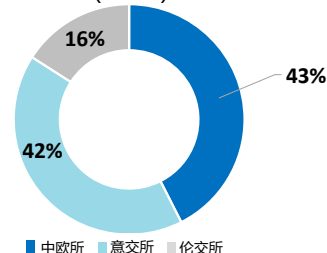
A股ETF

德银 x-trackers 沪深300 UCITS ETF (XCHA)



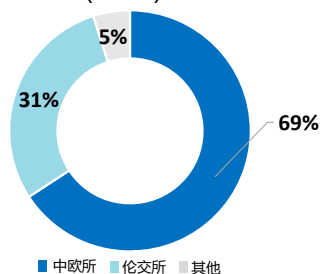
A+H+其他证券ETF

工银瑞信智慧树标普中国 500 UCITS ETF (ICW5)



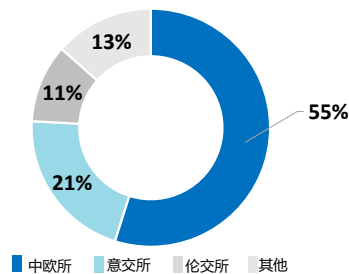
A+H股ETF

德银 x-trackers 嘉实富时中国A-H 50 指数 UCITS ETF (AH50)



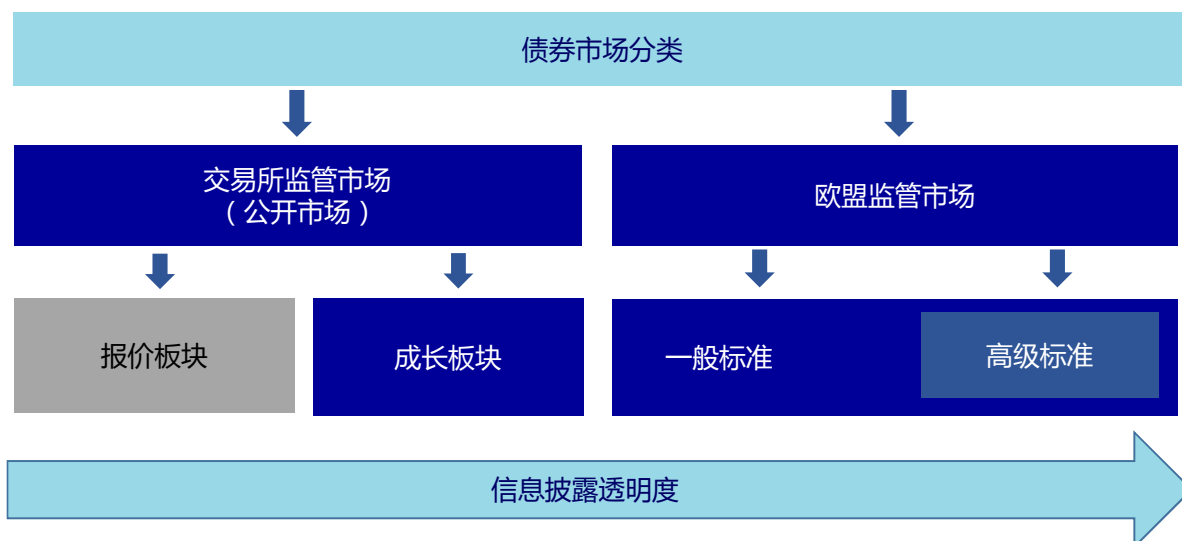
固定收益ETF

德银 x-trackers II 嘉实沪深中国主权债券 UCITS ETF (CGB)



数据来源: Fidessa 2017全年成交额





中欧国际交易所支持人民币、欧元、美元等多类币种债券的发行上市，帮助发行人拓宽融资渠道、优化财务结构、开展国际业务，同时助推我国债券市场的双向开放和人民币国际化。

中欧所目前挂牌上市债券发行人包括德国复兴信贷银行 (KfW)、中国银行、中国建设银行、中国国家开发银行和成都兴城投资集团等。

中欧所债券市场运营依托德交所的基础设施，在相同的债券市场版块运行。根据监管机构、信息披露等要求，中欧所债券市场分层为欧盟监管市场 (EU-Regulated Market) 和交易所监管市场 (Regulated Unofficial Market, 又称公开市场, Open Market)。欧盟监管市场受德国联邦金融监管局监管，公开市场受德交所监管。

上市债券类型

上市债券的类型主要有两种：非人民币债券和人民币债券。非人民币债券包括欧元债券、美元债券等多币种债券，发行人范围包括中国相关金融机构、非金融企业等；人民币债券发行人范围包括各国政府、金融机构、非金融企业、超国家机构及中德战略合作项目等。

非人民币债券 欧元债券、美元债券等多币种债券	人民币债券
发行人范围：中国相关金融机构、非金融企业等	发行人范围：各国政府、金融机构、非金融企业、超国家机构及中德战略合作项目等

债券市场

债券特点和优势

低成本、高效率的融资方式

- 欧元利率已达到历史最低点，目前为负利率时代。2016年末十年期德国国债收益率已降至0.05%，欧央行欧元区的隔夜贷款利率和隔夜存款利率为0.25%和负0.4%
- “一带一路”倡议下，中国企业近年来在德国市场的投资屡创新高。从全球经验来看，企业除使用现金加贷款进行投资以外，普遍运用发行债券、股票以及其他金融产品等方式进行融资
- 债券发行上市是较为快捷的融资方式，整个流程时间约为3个月

进一步提高企业的国际影响力

- 在中欧所欧盟监管市场 (EU-Regulated Market) 上市的债券拥有整个欧盟认可的募集说明书，欧盟地区所有机构和个人投资者均可以购买，并可以在欧盟地区其他交易所挂牌上市
- 在中欧所上市的债券可以在欧洲时区交易，延长了债券交易的时间，有助于吸引更多欧洲投资者参与投资交易

股票发行和债券发行相互促进

- 德国股票市场和债券市场在市场分类、上市流程、信息披露要求等方面都比较类似
- 在中欧所 (尤其是欧盟监管市场) 上市债券，可以帮助有D股发行意愿的企业了解欧洲资本市场的融资流程和监管框架，对企业发行D股有很好的助推作用

支持人民币国际化

- 中欧所作为中德金融合作的战略平台，积极支持人民币国际化和法兰克福人民币离岸交易中心的建设。目前，共有50只人民币债券在中欧所市场交易

近期案例

2017年11月15日，国家开发银行首笔准主权国际绿色债券在中欧国际交易所上市交易。这也是在中欧国际交易所上市的首笔绿色债券和首笔以美元、欧元计价的双币种债券。

2018年3月20日，成都兴城投资集团有限公司首笔中期高级无抵押欧元债券在中欧国际交易所上市交易。这是首单在中欧所欧盟监管市场上市的非金融企业欧元债券，也是中国西南地区首笔欧元债券以及 2018年首笔地方国企欧元债券。

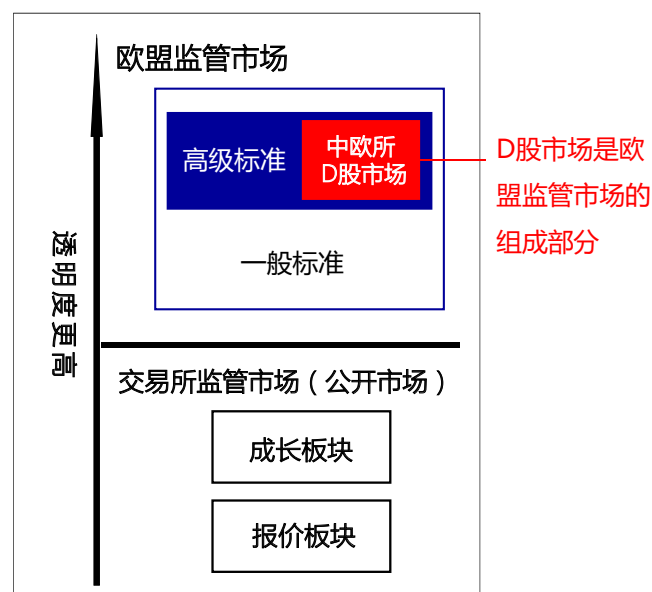
发行人	国家开发银行	发行人	成都兴城投资集团有限公司
发行人评级	A1 / A+ / A+ (穆迪 / 标普 / 惠誉)	发行人评级	BBB+ (惠誉)
上市板块	交易所监管市场	上市板块	欧盟监管市场
货币	美元、欧元	货币	欧元
年限	5年 (美元债券) 4年 (欧元债券)	年限	3年、5年
绿色债券认证	债券执行《2017国际绿色债券原则》(2017 Green Bond Principle)，并获得国际气候债券倡议组织 (CBI) 颁发的气候债券标识以及安永 (EY) 会计师事务所的绿色债券第三方认证。	类型	地方国企欧元债券，中期无抵押债券
发行规模、票息	5亿美元，2.75% 10亿欧元，0.375% (欧元债券)	发行规模、票息	3.65亿欧元，2.50% 1.35亿欧元，2.95%

D股指依据中国《公司法》设立的股份有限公司境外发行的、在中欧国际交易所股份有限公司D股市场（简称“中欧所D股市场”）上市的股票。中欧所D股市场是法兰克福证券交易所欧盟监管市场的组成部分。

中国公司发行上市D股的主要步骤：

1. 取得中国证券监督管理委员会境外发行上市核准
2. 招股说明书经德国联邦金融监管局批准并公布
3. 取得法兰克福证券交易所欧盟监管市场准入
4. 遵守《中欧所D股市场上市协议通用条款》，并与中欧所签署上市协议

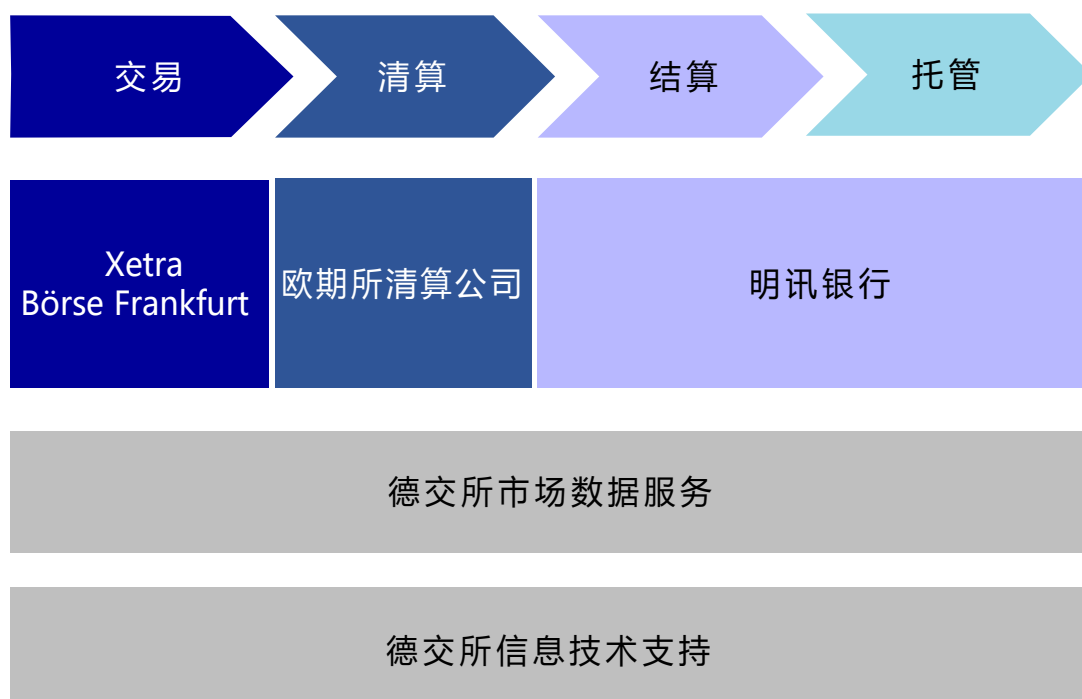
法兰克福证券交易所市场结构



D股交易结算安排

中欧所依托德意志交易所集团的基础设施，为D股提供交易、清算、结算和托管服务

- 交易平台：Xetra 和 Börse Frankfurt
- 清算：欧期所清算公司 (Eurex Clearing)
- 结算和托管：明讯银行 (Clearstream)
- 交易币种：欧元



中欧所D股市场简介

中国企业发行D股的优势

- 助推中国企业“走出去”，支持其国际化战略及境外业务发展
- 境外融资、境外使用，降低汇率及资本跨境流动风险
- 通过融资和股权合作方式，丰富并购交易的支付手段
- 建立便捷和低成本的境外股权和债权再融资渠道
- 提高中国企业的品牌知名度、市场影响力，赢得合作伙伴信任
- D股上市流程清晰，上市时间可预期
- 发行人可自主决定D股发行股数且无需改变公司治理结构
- 交易覆盖欧、美交易时段，助推投资者结构的国际化和多元化



境外投资者交易D股的优势

- 直接投资中国公司，多元化资产配置，无额外参与成本
- 遵循欧洲交易时间，用欧元作为交易货币
- 适用欧盟资本市场的交易规则，交易模式灵活多样
- 获得英语信息披露及研究报告，及时准确了解公司动态
- D股交易基于德意志交易所稳定的交易结算基础设施
- D股与A股同股同权，与A股投资者拥有相同的权利
- D股投资人没有持股比例上限





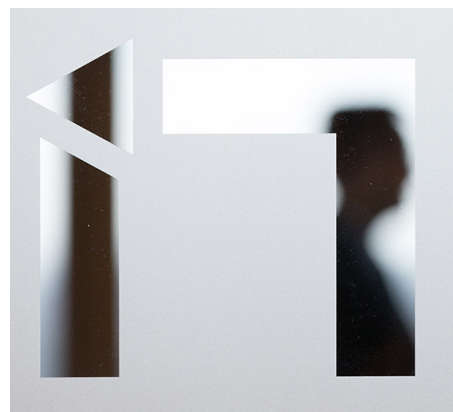
服务

金融服务平台

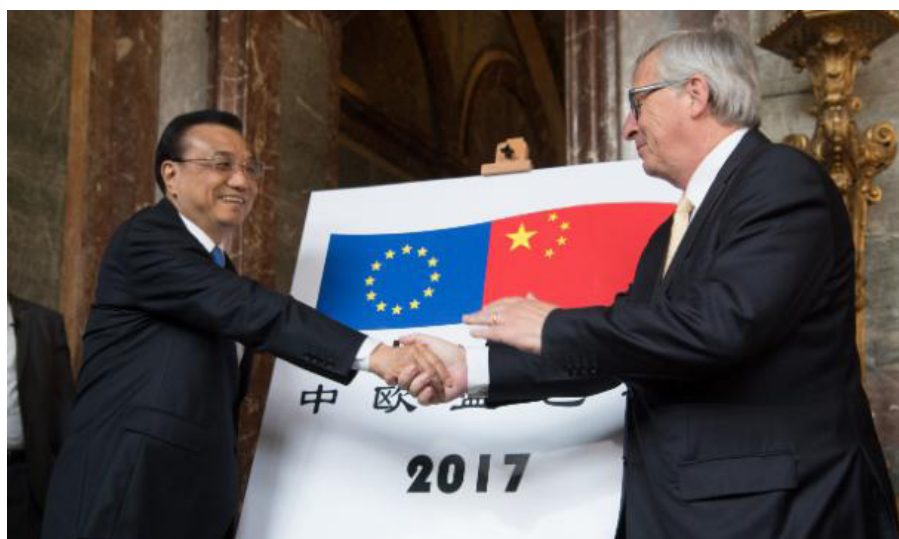
中欧所作为一个连接中国和欧洲市场的平台,在经济和金融领域举办并参与了多项中国和欧洲相关的活动,以此推广中欧所市场。中欧所积极与各方建立合作关系,为中国企业“走出去”提供多元化金融服务,与包括投资银行、律师事务所、会计师事务所在内的国际国内金融中介机构展开合作。



2017年11月15日,第二十届欧洲金融周中国日暨第二届中欧国际交易所论坛在德国法兰克福会展中心成功举办。欧洲金融周是在德国法兰克福举行的欧洲金融业年度盛会,来自中欧双方金融、实体企业、监管机构及研究机构约30位专家参与了论坛主旨演讲及圆桌讨论。中国驻法兰克福总领事王顺卿为论坛致开幕辞。



2017年6月2日,中欧国际交易所参加第十二届中欧工商峰会,联席首席执行官陈晗在峰会发言。本届峰会主题为“深化互利合作、促进全球贸易投资”。峰会开幕式上,中国国务院总理李克强和欧盟委员会主席容克分别发表演讲。



德国法兰克福2017年9月16日 - 机械工业经济管理研究院与中欧国际交易所在北京签署合作备忘录,双方将在中德制造业及金融市场等领域进一步增进了解、深化合作。合作旨在推进金融市场支持实体经济发展,进一步发挥制造业领域的优势,助推中德高端制造业战略对接。

金融服务窗口



2017年6月12日, 中欧国际交易所与彭博资讯在法兰克福共同主办“新丝绸之路”研讨会。活动吸引了众多国际投资者和金融机构参加, 共同探讨投资中国的机遇和挑战。

2017年10月25日, 中欧所战略与法兰克福金融办在中欧所共同举办了第一届人民币圆桌会议。本次人民币圆桌会议主要从人民币国际化的角度探讨中国对全球可持续发展和包容式增长的相关政策与战略。

1ST RMB ROUNDTABLE CONFERENCE
 on 25 October 2017 · Frankfurt am Main
 at Tower 185, 26/F · Friedrich-Ebert-Anlage 35-37

HOSTED BY




中欧所专项培训服务

中欧所欧洲资本市场专业培训旨在为中国金融机构、企业及相关从业人员等提供独特的欧洲培训机会, 实地了解欧洲资本市场、近距离感受欧洲金融机构运作、面对面与当地从业人员交流、沟通, 增进了解, 建立合作。

中欧所围绕欧洲资本市场, 设置多种核心课程类型, 内容深入浅出, 同时提供个性化组合, 以满足各类学员多元化需求。学员单位可根据需求选择核心课程不同模块内容。



中欧所讲师均为来自于欧洲金融市场各领域的专家或当地学术界知名学者, 有着丰富的专业经验和广阔的视野, 对欧洲金融市场有着全面深刻的理解, 能够从理论与实践的不同角度讲授欧洲市

场特点与经验。

自2016年起, 中欧所已经陆续接待了多家交易所和金融机构的学员, 为其提供多种类的培训课程和实践机会。根据学员的需求, 中欧所请来欧洲的

专家, 讲授现货交易和衍生品市场的

理论概念, 欧洲证券市场结

构、交易、结算以及监管体

系等。中欧所立足欧洲金

融中心城市法兰克福, 依

托与德交所紧密的合作关

系及欧洲主要金融机构的

良好业务关系, 可以为各学员

单位定制相关课程, 做到理论和实务

相结合, 紧密贴近一线监管及业务实践。

目前已举办的各期培训项目, 均得到学员及所属单位的积极评价。



**抓住机遇
拥抱世界和未来**



联系我们

中欧国际交易所

电话:+49 (0) 69 2474 159 0

邮件:info@ceinex.com

地址:德国法兰克福市

弗里德里希·埃伯特广场35-37号, 185大厦

邮编:60327

网站:www.ceinex.com

© CEINEX 2018

中欧国际交易所免责声明

中欧国际交易所(中欧所)及其服务商或代理对本刊物所载信息的任何错误或遗漏不承担任何责任。本刊仅用于参考并不构成任何投资建议。本刊所登载信息不用于任何招揽目的,仅作为一般性参考。中欧所产品在Xetra及Eurex市场挂牌交易。中欧所为股份制公司,不持有证券交易所或期货交易所经营执照,因此不直接从事交易所金融产品交易组织或其他交易所业务。任何希望提供或参与交易Xetra或Eurex市场任何产品的机构或个人应先前自行了解其所在法律管辖区域的相关法规、监管情况并评估相关产品所涉及的风险。

Ceinex® 和Ceinexchange® 是中欧国际交易所股份公司的注册商标。Xetra®, FWB® 和 Eurex® 是德意志交易所股份公司的注册商标。