

Интервью Председателя Правления KASE Алины Алдамберген на сайте крупнейшей медиагруппы Yicai Media Group из Китая (на китайском языке).

独家专访哈萨克斯坦证交所管理委员会主席：探索与中国建立互联互通的机会 | 直通全球交易所

09.12.2023

В интервью А. Алдамберген рассказала о 30-летнем развитии Казахстанской фондовой биржи, результатах деятельности Биржи, внедрении новых финансовых инструментов и реализуемых проектах KASE, планах реализации Стратегии развития Биржи на 2024 год и внедрении цифровых инструментов, а также о возможности взаимодействия казахстанской и китайской фондовых бирж и спросе на юань на локальном рынке.

哈萨克斯坦是中亚经济大国和金融中心，和中国有着广泛而深入的联系。在哈萨克斯坦证券交易所迎来30周年之际，直通全球交易所独家专访哈萨克斯坦证券交易所管理委员会主席Alina Aldambergen。

第一财经：今年11月，哈萨克斯坦证券交易所庆祝成立30周年。首先，您能给我们简单介绍一下哈萨克斯坦证券交易所的历史和背景吗？

Alina Aldambergen：谢谢你的提问。哈萨克斯坦证券交易所的前身是哈萨克斯坦银行间货币交易所，在1993年11月17日成立，也就是哈萨克斯坦发行本币坚戈两天后。哈萨克斯坦证券交易所的发展经历了很长的路，我们是从货币业务开始做起的。我们最开始做美元/坚戈交易，然后是卢布/坚戈，因为我们与俄罗斯有更密切的贸易关系，我们逐渐引入了其它参与者，例如在2014年引入人民币/坚戈交易。我们也在90年代开始引入不同的证券，所以我们从国家证券、国家银行票据、公司债券、股票开始。现在我们已经有了1600种工具，种类繁多。事实上，我们现在有四个市场。第一个是证券市场，所有类型的证券，包括本地证券、股票、债券、投资基金、股权。我们有国际的欧元债券和海外股票。我们有一个特殊的部门，称为KASE Global，我们在其中交易美国和欧洲股票。我们还有一个相当重要、在哈萨克斯坦相当大的公司债券市场，我们还有国债市场，也是一个大市场。我们还有货币市场。当然我们还有外汇市场。

第一财经：您自2016年2月起担任哈萨克斯坦证券交易所管理委员会主席，回顾过去的8年。您最自豪的是什么？

Alina Aldambergen：我们庆祝了哈交所30周年，我在哈交所工作了8年。所以在这8年里，我们继续发展交易所，发展交易工具的数量。因为我们有四个市场，在这些年里我们更换了交易系统。我们还推出了不同的工具和新的市场指标。哈萨克斯坦证券交易所与哈萨克斯坦财政部长和国家银行一起，为了让哈萨克斯坦国债在国际上交易做了重要的工作。

目前，我们有10%的国际投资者投资于哈萨克斯坦国债，这些债券在Clearstream、场外交易或哈萨克斯坦证券交易所进行交易。因此，我们构建了收益率曲线。这条收益率曲线是我们国债的无风险利率，它被用作哈萨克斯坦其它债券定价的指标。

我们最近在活动上展示的项目之一是“数字KASE”，我们使用区块链技术来发行代币化证券。该项目仍处于试点阶段，但在未来2年内，我们将正式推出。我们也在探索，使用亚马逊网络服务的云技术，我们签署了协议。我们正在研究如何通过云端交换数据，特别是市场数据。

第一财经：你们的“战略2022-2024”已经过去一多半了，主要围绕四个关键领域，包括增加股市的流动性。那么这个3年战略的执行情况如何？

Alina Aldambergen：这个战略有两个方向，其一是提高流动性。我们在四个市场有1600种工具，但我们需要深化这些市场的交易，特别是我们需要更多本地股票的流动性，并将更多的本地股票引入市场。

我们普及了很多金融知识和项目，我们既面向个人投资者和新公司，也面向先进的公司。例如，对于先进的公司，我们正在教它们有关ESG（社会、环境、治理）实践和信息披露的知识。ESG在哈萨克斯坦非常重要，我们刚刚批准了一项决定，到2025年将使其成为所有市场的强制性义务。第二个方向是我们的共同对手方业务，我们已经成立了子公司。另外IT也很重要，所以我们一直在加强IT建设，从建设实体平台，到开发更多应用。

第四个方向是增强我们自身的公司治理。我们还没有进行IPO，我们有大约68名股东。很多人对我们有兴趣，因为我们盈利，我们拥有高资本。我们批准了分红的政策，以启动支付股息。所以也许投资者会关注，我们在什么时间点将如何进行IPO。

第一财经：中国和哈萨克斯坦希望加强金融合作。去年，中国人民银行和哈萨克斯坦国家银行签署了关于在哈萨克斯坦建立人民币清算安排的谅解备忘录。那么在交易所方面，您已经与中国建立了哪些合作？

Alina Aldambergen：我们和在哈萨克斯坦有分支的银行有非常密切的合作。我们还推出了人民币兑坚戈市场的交易，因为中国是哈萨克斯坦非常重要的贸易伙伴。我们看到交易量正在增加，所以我们和中国银行、工商银行合作来推动人民币的交易，一些本地银行也活跃在这个市场上，我们有大约五个做市商。今年我们推出了美元/人民币以及欧元/人民币的交易，因为在这一地区，这种需求正在增长。我们看到对人民币的需求在增长，人民币清算非常重要，中国的银行正在研究这一安排。我们作为交易所也在期待，因为我们在外汇交易中进行结算。

除了外汇业务之外，非常重要的是潜在的中国股票和债券交易。最近上海证券交易所拜访了哈萨克斯坦证券交易所。我们讨论了未来的合作领域，基本同意举办哈萨克斯坦-中国资本市场小型会议之类的活动，可以讨论什么样的股票和债券能供投资者交易，以及哈萨克斯坦投资者如何购买，此外还有哈萨克斯坦发行人如何前往中国市场发行基金或债券。

第一财经： 中国与欧洲三大证券交易所已建立中欧通。您是否也有兴趣与中国交易所建立互联互通？

Alina Aldambergen： 我认为第一步是向哈萨克斯坦投资者介绍这种潜在的证券交易，我们有相当大的机构投资者基础，他们当然会关注中国股票和债券的投资，因此他们会研究怎么投资。一些中国经纪商实际上已经来到了哈萨克斯坦，他们也在寻找机会开设办事处，提供投资中国资本市场的服务。一旦我们看到可持续且不断增长的需求，那么我想我们会有兴趣与中国内地的交易所或通过香港建立这些股票互联互通计划。

第一财经： 您认为在哪些领域还有深化与中国合作的潜力？

Alina Aldambergen： 我认为我们需要了解需求，例如在融资方面，哈萨克斯坦公司通常通过融资不同的货币来筹集资金，我认为它们会对人民币感兴趣。因此，我们必须为我们的公司提供可能性，例如如何筹集资金并进入人民币市场。我们看到在俄罗斯，这种需求正在发展，因为很多业务已经开始转向人民币。对于哈萨克斯坦公司来说这也会很有兴趣，因此我们必须探索并向我们的哈萨克斯坦发行人展示这些市场。说到投资，在哈萨克斯坦投资中国股票的兴趣一直有的，但还需要有一些途径。因此我们需要探索哈萨克斯坦的经纪商和金融机构如何以及通过哪些类型的中间商进入这些市场，因此我们必须引入中间商并与证券交易所沟通。这是我们未来的计划，我们将探索这些机会。

第一财经： 最后，您对哈萨克斯坦证券交易所的未来有何规划？

Alina Aldambergen： 我认为我们将首先发展我们当地的资本市场，同时也尽可能为其它交易所提供服务。

<https://www.yicai.com/video/101921771.html>