

三季度投资收益普跌

一级市场打开资产配置空间

□本报记者 李铁

GDP首次破7,存款利率进入“1”时代,人民币国际化后汇率波动增大,随着中国经济新常态表征越来越明显,居民仅仅依靠储蓄、理财等单一渠道达到财富保值增值也变得越来越难。更为严峻的是,今年三季度的投资状况让很多人陷入了难题——股票、基金、理财产品等投资渠道收益都出现了不同程度的下跌,一时之间难以寻找合适的投资机会。

财富管理空间巨大

“产品购买,缺乏整体规划;专业水平不足,犯错概率增加;决策随机,没有投资纪律;风险暴露,没有系统风控。”11月1日,诺亚财富业务资源中心总经理陈昆才,在2015诺亚财富大明湖财富论坛上,如此总结当前个人投资理财面临的问题。他表示,在当前的金融形势下,投资者要想对抗通胀风险、信用风险、商誉风险等多重风险,其投资方式需要跨周期、币种、类别和地域,

实现真正意义上的资产配置。

他以美国为例,90年代股市出现了长期牛市,使众多中产阶级投资者把注意力集中在股票上。2000年初,纳斯达克综合指数暴跌,许多股票急转直下,投资者方才接受或重新接受资产配置的原则和实用性,这和目前中国投资者当前面临的情况有些相似。

陈昆才认为,我国居民分配在金融投资、房屋和存款分别占到24%、51%和25%,房屋和存款的比重明显较大,金融投资比重不足四分之一。因此,中国未来财富管理发展的空间将非常广阔。

PE迎来长期系统性机会

从金融投资的角度来看,多位专家均建议,目前证券二级市场风险相对较高,慢牛的走势让普通投资者赚钱的机会变小,随着中国资本市场的发展,在一级市场,PE能有效助推经济结构转型升级,GDP增速换挡,将迎来长期系统性机会。

在具体的操作中,陈昆才认为,耶鲁捐助

基金的对应策略更符合当前高净值投资人的需求。该基金会的投资组合包括50%的成长性资产加25%的风险降低资产和25%的通胀保值核心增值资产,特别是通过重仓PE,来提升收益性,同时放弃了部分流动性的要求。

与房地产、股票等其他投资相比,PE主要通过非公开方式面向少数投资者募集。在流动性方面,PE的流动性较差,从投资到退出,一般在3—5年左右。不过,PE投资的潜在收益也很高,有可能达到几倍,甚至十几倍。

诺亚财富总部PE/VC团队总监黄雯韵认为,中国未来的投资资金的增长潜力聚在科技、医疗、消费领域。她同样以美国市场为例,2000年前上市的100家本土十大行业龙头企业,在1980年-2010年30年间的股价表现涨幅超过100倍的公司共有17家,这17家公司全部来自于消费、医药、科技行业。

并购基金或成热门

不过,私募股权投资包含了从种子基金、早期创业投资到危机投资、夹层投资的

各个阶段,其风险从高到低排列,收益也从高到低变化,普通投资者依然难以选择。对此,国金鼎兴常务副总经理李刚向投资者重点推荐了专注于夹层投资的并购基金。

夹层投资主要选择股权投资较为成熟的阶段,如并购重组、危机投资等,所选择的目标企业往往已经发展成熟,在项目的具体选择和判断上更加清晰。

李刚介绍,相比于传统的私募基金,这类投资通常有公司大股东的回头股权承诺协议,收益相对有保障,当低于预期时,投资者获得约定最低回报,如果高于预期,还能获得一定的股本增值收益。目前主要侧重于行业龙头企业(上市公司),配合上市公司行业整合、产业链协同并购,同时进行控股权收购、管理层收购,海外资产私有化等机会投资。

来自国金鼎兴的数据显示,并购基金目前占私募股权总规模近4成,按照规模计算,并购市场约有1.33万亿的潜在市场,其中,安全系数最高的上市公司占比较高。据悉,2015年上半年已核准重大重组项目146个,涉及金额3572亿元,已接近去年全年。

招商银行

前三季度盈利增长5.89%

□记者 王新蕾 报道

本报济南讯 近日,招商银行三季报出炉。数据显示,该行前三季度实现营业收入1562.24亿元,同比增长24.95%;实现净利润485亿元,同比增长5.89%;基本每股收益1.92元。截至9月末,招行不良贷款余额为433.97亿元,比年初增加154.8亿元;不良贷款率1.6%,比年初上升0.49个百分点。

在利率市场化加速的当下,招行非息净收入增长较快。今年前三季度,招行大力拓展财富管理业务,累计实现非利息净收入508.83亿元,同比增幅达42.09%;非利息净收入在营业收入中占比为34.17%,同比提升4.01个百分点。

除了经营业绩外,颇受外界关注的是招行大股东招商局集团的几番增持。7月11日至10月8日期间,招商局集团通过旗下四大附属公司间接累计增持招行股份14.77亿股,其中A股达14.29亿股,H股达4862万股;买入价格最低为14.71元/股,最高达20.45元/股。

在子公司联袂增持后,招商局集团合计持有招行67.59亿股,占比26.8%,其中持有A股65.54亿股,占比25.99%,持有H股2.05亿股,占比0.81%。招商局集团明确称,未来一年仍可能继续增持招行。

莒南国税局

开展“三个覆盖”廉政谈话

□记者 王爽 通讯员 张伟 报道

本报日照讯 莒南县国税局严格落实中纪委廉政建设工作部署,在全系统全面开展廉政谈话活动,并创新利用“三个覆盖”谈话举措,在中秋、国庆、春节、干部选拔等节点共组织廉政谈话6次,累计谈话提醒近900人次,取得了较好成效。

“三个覆盖”是指谈话对象全覆盖。该局将廉政谈话提醒覆盖到全局全部干部职工,确保所有人都能接受谈话提醒。同时,明确重点个别谈话,将日常接受投诉举报较多的部门、处于重点风险岗位的人员作为重点谈话对象,进行个别谈话,做到重点提醒、动态关注,防范廉政和作风问题出现。

重点内容全覆盖。中央、省、市、县委关于党风廉政建设和反腐败工作的安排部署,党的政治纪律和政治规矩、“三严三实”具体要求等热点内容作为谈话内容,确保干部职工与党中央决策部署保持一致。同时,还包括岗位风险点、发生在身边的贪腐案例等风险类内容,以及税源管理、评估稽查、纳税服务等业务类内容。

时间节点全覆盖。抓住传统和重大节日的时间节点,在春节、中秋节、国庆节等节日前进行专题谈话提醒,给干部职工打好节前廉政预防针。同时,还抓住重大工作事项的时间节点,如竞争上岗、大额财务支出等,以及抓住问题苗头出现的时间节点,把问题苗头扼杀在萌芽状态,防止风险事件发生。

博兴农商行：

“贷”来小微企业发展的源头活水

“我们村能够发展壮大,离不开博兴农商行的帮助,多亏了博兴农商行的大力扶持,才促成了我们村众多网店的发展壮大!”湾头村党支部书记安江民逢人便说。

湾头村是全国出名的草编“淘宝村”,湾头村草编电商的发展壮大只是博兴农商行扶持小微企业的一个缩影。近年来,面对小微企业“融资难、融资贵”难题,博兴农商行努力创新经营理念,不断优化服务方式,积极拓宽融资渠道,逐渐将农商行打造成为小微企业发展壮大的摇篮和县域经济腾飞的沃土。截至9月底,博兴农商行小微企业贷款余额47亿元,较年初增加7.54亿元,近三年来,向1500家小微企业累放贷款120亿元。

鲁证期货场外期权参考价格						
期货参照2015.11.02收盘价(单位:元)						
品种	期货合约	期货价格	期权到期日	执行价格	看涨期权	看跌期权
沪金	AU1512	233.50	2015-12-30	235	5.37	6.85
棉花	CF601	12165.00	2015-12-30	12200	216.61	251.27
沪铜	CU1512	38590.00	2015-12-01	38500	1246.61	1157.11
沪铝	CU1601	38500.00	2016-01-01	38500	1558.98	1558.98
铁矿石	I1601	359.00	2015-12-30	360	18.89	19.88
豆粕	M1601	2533.00	2015-12-30	2550	72.23	69.35
棕榈油	P1601	4428.00	2015-12-30	4400	175.94	148.21
螺纹钢	RB1601	1787.00	2015-12-30	1800	53.24	66.11
橡胶	RU1601	10890.00	2015-12-30	10800	560.59	471.45
白糖	SR601	5474.00	2015-12-30	5500	186.42	212.17

法律声明

以上数据仅供参考,所提供的期权报价仅供参考,本公司是根据各期货品种15:00的收盘价计算的期权价格,因此该数据是一个静态数据,不能作为可成交价格。期权报价会随着期货行情的变化而改变,因此,实时期权价格请咨询公司场外衍生品部。在符合相关适用的法律法规的前提下,本公司不保证所提供的数据有任何错误、遗漏、不准确,及与有关报纸之使用或不能使用,或因报纸之运作中断、故障、运作或传送之延迟,或系统失灵而致任何人财产损失,本公司概不负责。

以上所包含的数据不应视为出售要约,订购请向或向本网站人士提出的任何投资建议。

以上数据是接近平值期权的报价,若要详细订购或网站详细报价,请联系鲁证期货场外衍生品部。

欢迎垂询 Tel: 0531-81678863 Fax: 0531-81678861

6年累放小微贷款160亿元,支持2.3万户小微企业,户均贷款69万元——

齐商银行：矢志做最好的小微企业金融综合服务商

□李士庆 扈健

三年一届的小微企业金融服务先进单位评选,是小微企业金融服务工作的最高荣誉。齐商银行凭借“本土本土”、“地缘人缘”优势以及“扑下身子、甩开膀子”的精神,逐步成长为服务小微企业的专家和能手,在服务小微企业工作中脱颖而出。

据介绍,齐商银行自2009年成立了小企业信贷专营机构——齐商银行小企业金融服务中心,六年来着力服务区域内小微企业,经营领域不断拓展,创新能力持续增强,风险管控机制不断完善,小微金融业务实现了稳健可持续发展。截至9月末,全行小微贷款余额达279.97亿元,占全部贷款的66.15%,小微贷款增速高出全部贷款增速2.86个百分点;小微贷款户数7602户,较年初增加1025户;小微贷款获贷率达到99.83%,高于去年同期的99.02%,连续7年全面完成“两个不低于”监管指标,连续8年新增小微贷款占比超过90%。

“专业化”

让小微企业主动“走进来”

“金融机构愿意做,小微企业愿意参与”是做好小微金融工作的首要问题。而“用专业的人做专业的事”是破题关键。

据介绍,该行严格按照“六项机制”和“四单原则”,在全国较早建立了小企业信贷专营机构——齐商银行小企业金融服务中心。从全行选拔100多名客户经理专做小微金融,研发产品专为小微企业量身打造,开辟

核心提示:在10月23日中国银监会召开的2015年全国银行业小微企业金融服务评优表彰暨工作推动电视电话会议上,齐商银行凭借多年来潜心服务小微企业发展做出的突出成绩获评“全国银行业金融机构小微企业金融服务先进单位”荣誉称号,该行党委书记、董事长吴传勇作为小微企业金融服务先进代表发言。

网点专注小微金融服务,零距离接触小微企业,送上门提供服务,让小微企业主像走进家门一样体验专业小微金融服务。6年累放小微贷款160多亿元,支持2.3万户小微企业,户均贷款69万元。按照“准事业部制”的小微金融管理模式,对全行小微金融业务实行“总分店式”管理,通过不间断技术,人员流动性输出,将小微金融服务向全行辐射。目前小企业金融服务中心已累计为全行培养了300多名小微客户经理,建立了7个异地专业小微团队。全行100%的营业网点可以提供小微金融服务,100%的营业网点都配备有专业的小微客户经理,100%的专营机构能为小微客户提供法律、政务、会计等小微金融一站式综合服务。

“标准化”

让小微金融价值倍增

小微金融人力成本高、单位产出低、短期见效慢等先天不足制约着金融机构从事小微金融工作的热情。经过长期摸索,该行找到了破解这一难题的方法——“标准化”。

——该行建立了500万元以下小贷业务和100万元以下微贷业务的标准化技术、标准化产品以及标准化人才培训机制,建立了信贷

技术研发基地,以专营机构带动分行,以分行带动支行,逐步形成了小微金融发展的“葡萄串效应”。

——在全行推广“一圈两链、一区两会、一优两新”的批量化营销作业模式,提升小微金融授信效率,既降低了风险,又实现了小微客户的批量开发,节约了成本。2015年,全行批量开发项目占到小微金融总量的50%以上,充分调动了分支机构服务小微客户的热情。

“风险可控”

解除小微金融后顾之忧

“盘子做大了,风险也要可控”,这是所有小微金融人共同的期盼。该行运用独创的“六看一听一谈、七看七重、三知”风险考察方法和“九连环”全流程风险管控措施,加上对国际先进风控技术的本土化融合,充分保证了小微金融风险的可控性。该行坚守“严进宽出”的授信规则,每年保持15%—20%的风险退出,让授信资产流动起来,成为一池活水。

该行坚持廉洁自律、高效便捷的小微信贷文化,让小微金融的运行简洁流畅,操作风险有效降低,银行与小微企业的信任度不

断提高。在这些机制的保证下,抵质押物不再是贷款必要条件,小微企业可以获得多样化的金融支持,个体户小门头也能拿到信用贷款。小微企业贷款的不良率水平连续5年低于各项贷款不良率水平,小微信贷专营机构更是将不良率长期控制在万分之一的低位。有效的风险管控让小微金融彻底放开了手脚。

“数据化”

引领小微金融未来发展

随着互联网技术的蓬勃发展,小微金融业务随之加速。该行依托互联网和大数据发展,积极响应国家“互联网+”战略。通过开设直销银行、微信银行实现了小微金融服务零距离。通过与国内先进的大数据公司、互联网金融公司、信息技术服务公司及核心企业的深入合作,整合了小微客户的物流、业务流、信息流和资金流,还原了小微客户真实信息,开发了具有独立知识产权的“先知预测”风控模型(包含小企业、小微企业及个体工商户、消费金融三类风控模型),实现了小微金融纯线上审批。通过“齐乐融融+”计划建立了互联网金融平台和在线供应链平台,推出了“陆鑫e贷”、“数据时贷”、“POS商户贷”等互联网金融产品,全行10万元以下小微贷款实现线上操作。

据了解,未来,该行还将借助互联网金融的力量,让授信小微企业实现信息共享,通过“数据化”让小微金融真正插上互联网金融的翅膀,全力助推“大众创业、万众创新”。

作,提高执法监察的整体效能。

通过上述举措,该局的税收服务工作得到了上级单位的肯定,纳税服务中心被评为国家级巾帼文明岗、山东省女职工建功立业标兵岗、省级服务标准化示范单位、市级文明窗口等荣誉称号。

目前,全局上下“聚财为国、执法为民”的责任意识进一步增强,“心齐、气顺、风正、劲足”的干事创业氛围逐步形成,全体干部职工工作效率明显提高,多次收到纳税人的感谢信和锦旗,受到了当地党委政府、纳税人和社会各界的广泛认可和好评。1—9月份,全局共组织各项收入35020万元,同比增长8.53%,同比增收2753万元;其中,组织地方财政收入31887万元,同比增长20.72%,同比增收5472万元,税收收入实现稳健增长。

惠民地税：“百要百不准”促廉洁提效能

□王军 郭伟

9月10日,惠民县李庄镇红叶网业有限公司仓库进水,绳网被淹,李庄税务所干部职工利用午休时间帮该企业转移产品。随后,职能科室立即落实灾后损失扣减政策,受到了群众的一致好评。

这是惠民县地税局制定“百要百不准”规定,用制度实现对干部职工思想行为有效约束的一个缩影。

据介绍,为落实中央“八项规定”和反对“四风”要求,营造“大众创业、万众创新”的良好社会氛围,该县地税局围绕税收征管法律法规,制定了以转变工作作风、强化廉洁意识、严肃工作纪律为内容的“百要百不准”规定。

围绕“百要百不准”内容,该局在四楼

建成了廉政教育基地,结合楼层结构和科室职能,在办公楼走廊、楼道两侧建立廉政文化长廊。如今,“爱民出清廉,廉者得民心……”这样图文并茂、寓意深刻的警示画,在大楼里随处可见。同时,还把“百要百不准”内容印制成册发放到每一名干部职工手中,并通过电子显示屏、宣传展板、警示教育室壁画等方式进行展示,组织开展“百要百不准”学习演讲比赛,建立了形式多样、内容丰富、极具特色的廉政教育新模式。

为确保“百要百不准”取得实效,该局将督查考核办公室与监察室合署办公,按照“点、线、面”结合的整改思路,对共性执法问题延伸实施检查,避免再查再犯。把各项工作部署的执行情况作为目标管理考核的重要参考,对已经落实的查成效,正在落实