

“钱”沿看台

Qian yan kan tai

## 人民币长期升值趋势仍在

导报讯(记者 时超)德阳投资首席外汇分析师瑞景祥表示,近来人民币汇率的波动幅度开始增大,但并不意味人民币汇率会转向下滑。今年以来人民币一直保持强劲升值态势,对外贸企业造成较大压力。复旦大学近日公布的报告显示,第三季度人民币对美元汇率升值1.79%,同时预测第四季度人民币将继续上升,或超越国际金融危机期间升幅,再创新高。报告分析认为,两大因素可能让人民币对美元依然保持升值态势。首先,管理层要通过人民币升值抑制国内的CPI升幅;其次,随着美国大选来临,施压人民币汇率将是美国政党为自己拉票的不二选择。

## 大宗商品 短期拐点或月底出现

导报讯(记者 刘勇)生意社总编刘心田认为,大宗商品8月和9月份市场表现疲软,原本预期的“金九”变成了“熊九”,整个三季度大宗商品市场以先扬后抑为主调。这是由于世界经济整体环境恶化,美债信用评级危机、欧债危机轮番重挫市场信心。此外,大宗商品产业链整体缺少亮点。从长远来看,大宗商品的价格上涨是必然的,但短期的快冲将导致调整的波浪。10月份是年前需求较集中的释放期,预计大宗商品市场短期拐点或在10月底出现。

## 德州 125 家企业 入围信用良好企业

导报讯(见习记者 戚晨)近日,山东省中小企业办公室公布山东省信用良好中小企业(第一批)名单,德州市山东双一集团有限公司等125家企业榜上有名。据了解,第一批信用良好企业,是按照至今上溯连续10年、7年、5年、3年以及在3家以上金融机构的信用记录情况分类申报,并经征信信贷业务合作银行无异议的中小企业。

## 阳光保险 捐赠希望小学电脑

导报讯(记者 于传将 通讯员 吕涛)近日,阳光保险的青年志愿者将阳光保险集团捐赠的30台电脑和来自宁波、上海和山东的寿险机构募捐的1200余册图书赠予了潍坊市临朐县为希望小学。据悉,临朐县为希望小学由阳光保险集团董事长张维功于2009年出资捐建。

## 禹城市农发行全力支持地方经济发展

今年以来,在宏观调控和紧缩银根的大背景下,中国农业发展银行禹城市支行灵活应变,研究形势,积极发挥政策性银行职能作用,加大信贷支持力度,全力支持地方经济发展。1-9月份该行累计投放各类贷款5.4亿元,办理银行承兑汇票1.66亿元,向新营销的两个小企业客户发放贷款1000万元,新营销并经山东省农发行批复非经营性农民集中住房建设中长期贷款2.48亿元,为推动禹城地方经济实现率先跨越发展做出了积极贡献。

(刘清泉 张洪海)

甲醇期货获批,业界提醒——

## 生产企业勿将套保变投机

很多企业在参与期货市场初期都会制订详细的套保方案,但在操作过程中,因受期货市场的利益诱惑,很容易脱离最初的套保方案,变成投机交易了。这样操作,某一次可能会获得暴利,但下一次可能会把企业实体拖垮



◆导报记者 王延锋 济南报道

12日,备受业内关注的甲醇期货正式获得中国证监会批准。如无意外,该品种或将在本月底正式登陆郑州商品交易所。

郑商所市场部高级总监左宏亮14日对经济导报记者表示,期货市场的一大功能是为生产者提供套期保值,规避价格风险的途径。对于甲醇生产企业来说,交易所更鼓励企业多做套期保值而非投机交易。

海通期货青岛营业部研发部经理刘勇也对导报记者表示,套期保值和投机交易对于期货市场的发展来说都是不可或缺的,但对于生产企业来说,进入期货市场的目的不应该是盈利,而是规避实体产业的风险,因此,“生产企业应该禁得住诱惑,做好套期保值,防止将套期保值做成投机交易。”

此外,与铅和焦炭相同,甲醇期货也采用了大合约制,这让甲醇是否会重蹈前两者交投清淡的覆辙成为市场的关注点。

## 业内期待已久

甲醇作为一种重要的基础性

化工原料,在化工行业和新兴替代能源领域具有重要地位。2006年以来,我国甲醇消费量年均增长率超过20%,远高于同期GDP的年均增长速度。截至2010年,我国甲醇产量1575万吨,约占全球的25%;消费量2093万吨,约占全球的45%。

证监会13日公告称,甲醇期货的推出,将有利于优化甲醇的价格形成机制,指导甲醇上下游企业合理安排生产和经营,还可为甲醇的生产、贸易和消费企业提供低成本、高效率的风险控制手段。

目前,郑商所已完成甲醇期货合约的前期设计工作。证监会要求郑商所进一步做好上市前的各项准备工作,确保甲醇期货的顺利推出和平稳运行。

对于甲醇期货的推出,业内可谓期待已久。导报记者了解到,作为省内最大的甲醇生产企业,兖矿集团拥有兖矿煤业有限公司、鲁南化肥厂、国泰化工有限公司、国际焦化有限公司、国宏化工有限公司及峰山化工有限公司等10多家化工类子公司,各企业对通过期货市场规避价格风险的需求迫切。因此,早在今年4月份,上海中期期货便对

矿集团煤化工企业100余位代表进行了培训,以应对即将推出的甲醇期货。

## “诱惑”的考验

但也有很多企业观望,“我们是做实业的,做期货风险太大了。”淄博一化工企业负责人对导报记者说道。而近年来不断爆出的企业因做期货而被拖垮的新闻,似乎也印证了这一说法。

左宏亮也表示,期货市场就是为实体经济服务的,对于生产企业参与期货市场,郑商所推广培训中都鼓励生产企业多做套期保值。但国内期货市场仍处快速成长中,一些企业难免对期货市场产生误解。

刘勇则认为,对于很多生产企业来说,做套期保值最大的难处是禁得住诱惑,彻底执行套保方案。“很多企业在参与期货市场初期都会制订详细的套保方案,但在操作过程中,因受期货市场的利益诱惑,很容易脱离最初的套保方案,变成投机交易了。这样操作,某一次可能会获得巨额暴利,但下一次可能会把企业实体拖垮。”

## 交投活跃度成疑

甲醇期货是国内今年以来推出的第三个期货品种,此前上海期货交易所以和大连商品交易所已经推出了铅和焦炭品种。铅期货于今年3月末上市,每手规模为25吨,其推出首日成交达到7万手以上,之后逐渐下降至每日数千手。焦炭期货于4月中旬上市,其每手规模为100吨,最初曾有过一天20万手以上的成交量,如今也逐渐降至每日1万手下方。

铅及焦炭期货交投清淡的一个重要原因是,两种都采用了大合约制。而本次甲醇期货也采用了50万吨的大合约制,这让业界担心其是否会重蹈铅与焦炭的覆辙。“大合约制的市场承受力较大,造成交投相对清淡。好在甲醇期货虽然也是大合约制,但与铅和焦炭相比,其进入门槛要低些,更有利于交易者参与。”刘勇说。

对于甲醇期货是否会面临铅及焦炭处境,左宏亮没有正面回答,但表示,“期货市场推出新品种后,大都会经历火爆、清淡、交易量重新增加的过程,这是一个市场逐步适应的过程。”

## 税延型保险或陷马太效应

◆导报记者 曹凤芹 济南报道

3年前就开始酝酿的个人税延型养老保险,一直只闻雷声不见下雨,关键一步是卡在财政部以及国家税务总局尚未放开对该保险的税收优惠。

日前有报道说,国税总局对目前500-800元的抵扣额度比较认可,以分红和万能为主的个人税延养老型商业保险产品最快于本月出炉。如果消息属实,对于个人和保险公司都是利好,对于构建完善的社会养老体系也大有裨益。不过,这一保证较高退休生活质量的制度,或和政策初衷相背离。

## 养老面临挑战

清华大学就业与社会保障研究中心主任杨燕绥教授预计,在2035年我国将出现不足两个纳税人供养1个养老金领取者的局面。以现有的养老服务质量和水平看,我国养老保障体制情况不容乐观,首先难上难的是养老保障资金。

由于物价上涨,不少老人已出现养老金不足以支撑日常生活开支的窘境。国家不得不多次上调养老金标准,这又造成基本养老保险空账率进

一步攀升:2004年劳动保障部公布的养老保险“空账”还仅7400亿元,但2009年底就已攀升到1.3万亿元。

在此前中央财经大学举办的“个人补充养老保险税收政策研究”国际研讨会上,保监会国际部主任姜波曾表示,“对我们来说,随着老龄化的加剧,面临着3万亿元的隐性养老负债,单靠政府财政无法应对‘未富先老’的严峻挑战。必须更充分发挥商业养老金的补充作用。”

而作为基本养老之外最主要的商业养老保险,却迟迟盼不来佳音。自国务院2008年提出研究“对养老保险投保人延迟纳税”,3年来一直没有下文,主要原因是,一旦启动试点,将会对当前的税收收入产生影响。

## 税收优惠是关键

“对于企业年金和补充养老保险,国家允许企业可以作为成本在税前列支,享受税收优惠,但是对于个人却没有这一规定。”中央财经大学税务学院副院长刘恒对经济导报记者表示。

据导报记者了解,天津滨海新区2008年曾率先出台补充养老保险的税收优惠,因涉及个人税收收

惠被叫停。当时知情人士分析称,首先是因为我国对个人购买补充养老保险并无明确的税收优惠政策,天津滨海针对个人交费提出的税收政策也就没有税务方面的支持;其次,也是最为关键的一点,就是30%的税优比例相对偏高,会增加税收损失的负担。

“如果税务部门对税收政策不予支持,就无法真正鼓励企业帮助个人缴纳养老金的积极性,同样也无法调动个人的积极性。”上述知情人士透露称。

但在今年个税起征点调整后,这一担忧已有所变化。财政部税政司副司长王建凡曾表示,个税起征点调整后,工薪收入者的纳税面由目前的约28%下降至约7.7%,纳税人数由约8400万人减至约2400万人,个人所得税收入全年减收1600亿元左右。

据报道,国税总局的态度有了松动。一位参与试点的负责人表示,“每月抵扣额度目前被定在500-800元之间,各方利益趋向平衡,只等最后拍板。”

“无论从国家财政收入增长情况,还是在岗职工收入增长状况看,实施个人购买商业养老保险的税收政策都已具备可行性。”中央财经大学副校长李俊峰在上述国际研讨会

## 私人银行 亟待“精耕”

&lt;&lt;上接 A1 版

三是PE管理人风险,在这一轮资产价格暴跌中,可能会给一些PE,包括高净值人群的财富带来缩水的风险。”

## 15%富豪涉足民间借贷

“我们把高净值人群设定为可投资资产超过1000万元的人群,这部分人群的投资正趋于多元化。”郭田勇告诉导报记者,除传统投资渠道外,部分高净值人群还进入了黄金、民间借贷等领域。数据显示,15.04%的高净值人群涉足民间借贷,21.75%的高净值人群涉足黄金。

“在南方一些经济发达的地区,比如温州,几乎每个家庭都有一部分资产陷入高利贷。”郭田勇表示,由于银行利率与市场资金供求状况不匹配,而且股市、房地产投资的预期收益比在民间放高利贷明显要低,所以,目前私人银行并不具备与民间借贷竞争的能力。

郭田勇认为,说服高净值人群把钱放在私人银行,帮其投资,是一个漫长的过程,期间可能需要一些教训的提醒。“现在,富豪们已经不敢把钱放在股市和房地产上了,如果民间借贷也出现困局,私人银行可能会被更多的高净值人群所接受。”

“事实上,私人银行和民间借贷一样,也需要对其客户资金来源进行监管。”法兴私人银行大中华区董事总经理李晓芸强调,“私人银行很注重客户的资金来源,如果来源是我们不熟悉的,不能通过合规鉴定,我们不会接受。”

李晓芸解释说,“未来我们在中国要做的是家族式的办公室。我不可能让我的客人把私人银行当做洗钱的中心。如何保障私人银行有一个健康发展的未来之路,对法兴来讲,家族式办公室是发展方向。”

## 竞争私人客户高端市场

“逐鹿私人银行财富领域,竞争私人客户高端市场,是银行未来发展大势所趋。”郭田勇表示,全国个人可投资的资产总体规模已经从2006年的36.1万亿元增加到去年底的86.7万亿元,增长幅度是105.8%;到2015年,中国高净值人群的数量大概达到219.3万,这为私人银行业务发展带来极大机遇。

中信银行私人银行中心总经理马劲松称,截至2010年底,有8家中资商业银行开办了私人银行业务。从机构数量、客户数量、管理资产规模可以看出,这4年中国的私人银行业取得了快速迅猛发展。

私人银行业务还存在体制、业务、产品、监管、海外业务等5方面的问题。”郭田勇称,从体制上看,受限于国内金融业分业发展的格局,私人银行遇到一定羁绊,限制了产品创新的范围和深度;私人银行与产品供应商之间权责利不对等,定制能力比较差,依然有传统银行业务的色彩;由于体制上存在限制,一些深度的市场经营无法开展。

“从业务角度看,现在中资私人银行存在着两种模式,市场争论比较多,需要进一步探索。同时,还有业务范围问题、部门协同问题,私人银行业务和银行其他相关部门之间的协调也是很重要的问题。当前,私人银行与合作方存在沟通障碍,私人银行不能直接参与和管理,权责利不统一,跨市场、交叉性的金融产品难以推出。未来必须从产品创新上下工夫。”郭田勇说。



荣成市嘉晟汽车贸易有限责任公司2010年9月14日核发的组织机构代码公共信息IC卡丢失,代码证号:77415920-X,声明作废。

荣成市西海园活鲜酒楼2008年4月3日核发的组织机构代码公共信息IC卡丢失,代码证号:L1799641-7,声明作废。

淄博市博山老龄胶塑制品厂泰康人寿团险保险单证281013045322丢失,声

明作废。

孙金枝,丢失保险代理资格证,号码:20060337030090000024,声明作废。

方莉 保险代理人资格证 002200910370100001085 挂失。

## 债权转让公告

根据法律规定以及招远市万龙矿业有限责任公司与买受人王进生签订的债权转让协议,招远市万龙矿业有限责任公司将其享有的(2003)烟民二初字第250号民事判决书,(2000)栖镇初字第68号民事判决书,(2011)栖民再初字第4号民事判决书所确定的债权数额及其产生的孳息转让给王进生,债权转让后,王进生享有该债权的一切权利。

招远市万龙矿业有限责任公司

王进生

减资公告

根据公司法 and 公司章程规定,经股东会研究决议,烟台澳城投资顾问有限公司拟向公司登记机关申请减资登记,公司投资总额由1000万澳元减少到400万澳元,注册资本由500万澳元减少到300万澳元,已于2011年10月13日获得烟台市福山区商务局批复,请债权人自本公告之日起45日内要求清偿债务或者要求提供相应的担保。

特此公告。

烟台澳城投资顾问有限公司

2011年10月17日



## 招商银行荣膺“2011艾菲奖——时效奖·服务类铜奖”

中国艾菲奖是以广告效果为主要评审依据的权威广告评选活动。在2011年9月揭晓的中国艾菲奖评选结果公布仪式上,招商银行凭借“千鹰展翼”整合营销传播活动,荣膺时奖服务类铜奖。

据悉,招商银行“千鹰展翼计划”由天进品牌管理机构策划,主要针对创新型成长企业。活动划分为“优质创新成长企业评选、巡回论坛、系列研讨会”三大板块,层层递进。在项目实施上,通过建立“创新型成长企业培育

计划”,并将招行的“点金公司金融”注入“顾问式服务”的全新内涵,针对经营全流程上的金融服务需求分析,加深了创新型成长企业自我企业特点以及风险的认识,有效指导其上市融资。其次,通过组织“资本之路,你我共铸”创新型成长企业合作论坛及系列研讨会,让企业对招商银行的金融产品有更深入的认知和了解;同时增加了客户的尊享感,有效地维系客户关系,铺设银企合作的通路。艾菲奖(EFFIE AWARDS)由美

国营销协会(AMA)于1968年创立,创立的宗旨是Awarding ideas that work!——创意,以实效论英雄!时至今日,已覆盖了全球40多个国家和地区。中国艾菲奖秉承了国际艾菲的理念,与美国、欧洲、亚洲、澳洲等国家与地区的艾菲奖执行同一评审标准,使用同一标志,具有同等的国际权威性。艾菲奖是中国唯一一个以品牌传播运动为评估对象的营销传播奖项,被誉为营销传播界的“奥斯卡奖”。