

拨打金融热线0531-85196404, 导报记者帮您排忧解难

“钱”沿看台  
Qian yan kan tai银监机构将“下基层”  
监督银行收费

导报讯 日前,银监会召开专题会议,研究部署专项治理措施,纠正银行业收取不合理费用的违规行为等。

银监会将组织各级监管机构全面开展现场查访,或联合媒体参加,引入舆论监督。拟动员各部门全部参加,按照部门负责分片包点方式,组成12个督察组,分赴36个省、市、自治区和计划单列市,深入各级银行网点查找问题,促进整改。要求各银行遵循收费依据充分和优惠政策透明的原则,充分披露各项服务的业务功能、收费依据和优惠政策,便于消费者进行选择。(于文)

债市互联互通  
取得重大突破

导报讯 近日,公司信用类债券部际协调机制成立暨第一次会议召开。这标志着分割多年的银行间债券市场与交易所债券市场的互联互通取得了重大突破。

本次会议审议通过了《公司信用类债券部际协调机制议事规则》,在部际协调机制框架下,进一步加强协调合作,共同推动公司信用类债券市场健康发展。(李良)

保监会将追责  
分支机构非理性竞争

导报讯 保监会日前召集部分市场份额较大的财产保险公司,就近年来险企出现的违规经营和非理性竞争现象提出警示。保监会将向问题突出的重点公司的董事会和总公司发出监管函,提出具体监管要求,对于因决策不科学、管理监督不力导致分支机构违法违规、非理性竞争的公司要追究责任。

去年下半年尤其是今年以来,部分市场份额居前的保险公司无视监管法规,带头采取违法违规手段冲规模、抢业务,默许、纵容甚至鼓励、支持分支机构违法违规经营,加剧了财产保险市场违法违规、非理性竞争。(丁冰)

四大行3月新增  
贷款近3000亿元

导报讯 今年3月份,工、农、中、建四大行新增人民币贷款接近3000亿元,高于2月份的2593亿元。

根据以往的经验数据,四大行信贷投放数量占全部新增贷款的比例通常在30%-40%之间,2011年的均值是36%,今年前两个月分别是43%和36%,以此数据估算,今年3月份全部新增信贷有可能超过9000亿元。(闻涛)

## 十年“黄金牛市”已终结?

## 零售“寒潮”骤现 后期连续下挫难免

◆导报记者 时超  
实习生 李晓亮 济南报道

近日来国际金价的连连下挫,不仅预示着黄金的10年“牛市”行情告一段落,也让市民的购金热情出现降温态势。

经济导报记者6日、7日在济南齐鲁金店、周生生等实物黄金零售店采访时了解到,前来购买金饰、金条的客户出现了明显减少,不少金店为了吸引顾客纷纷打起了大幅促销的广告。

而除了实物黄金购买者,看好贵金属市场的投资者也纷纷收手。投资贵金属已有两年的济南市民张全向导报记者表示,由于近日来金银价格的暴跌,市场风险骤升,其已经决定暂停一段时间。

“鉴于国际金、银两种贵金属价格近日来的较大波动,建议投资者不要将全部筹码都押在相关投资上。面对金融市场的动荡,应不断优化投资的渠道和产品,使得投资进一步趋于灵活。”建设银行理财规划师杨栗裕对导报记者说道。

## 珠宝行客源减少

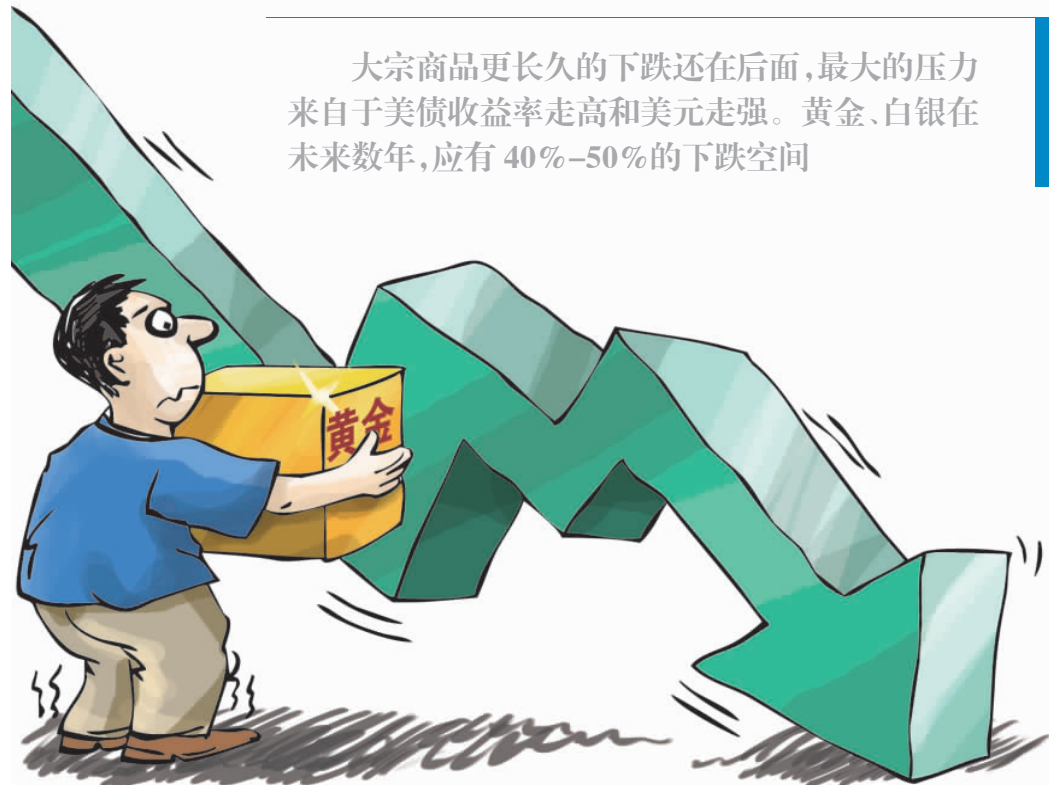
4月,正是百花盛开,温暖怡人的时节,然而,由于国际金价的下跌,济南的黄金市场却是寒意骤现。

5日,纽约商品交易所(COMEX)6月份交割的黄金期货价格大跌57.9美元/盎司,收报1614.1美元/盎司,跌幅3.5%,创下3个月来的最低点。同日,5月份交割的期银价格下跌2.22美元,报收于每盎司31.04美元,跌幅为6.7%,创下自1月19日以来的最低收盘价。

“随着美国信贷的扩张,就业市场随之明显改善,家庭支出温和增加,从而支撑美国经济持续回暖,美元指数持续走高。但这却使得金银价格陷入偏空的境地,导致金银价格一泻而下。”对于贵金属价格的下跌,中投顾问高级研究员薛胜文向导报记者如此解释。

美国家庭支出回暖导致的金价下跌,进而影响到中国消费者对黄金的支出。

7日下午,导报记者走访了济南齐鲁金店、周生生等实物黄金零售



大宗商品更长久的下跌还在后面,最大的压力来自于美债收益率走高和美元走强。黄金、白银在未来数年,应有40%-50%的下跌空间

店,看到在店内选购金饰的消费者并不多,销售人员正卖力地向顾客介绍、试戴金银饰品。

今年10月将结婚的消费者杨丽说:“今天主要是来看看款式,过一阵子等金价稳定的时候再买,或许国内的金价会随着国际金价而下降呢。”

齐鲁金店销售经理蔡君向导报记者表示,虽然国际黄金跌幅较大,但对金银首饰近期的价格不会产生太大影响,4月6日店内的黄金价格为418元/克,预计在未来的一段时间还会在这个价格浮动。“主要是店里的金价较之国际价格还是有很大滞后性的,不少顾客认为目前售价较高,所以出现了客源减少。”

据了解,济南金银零售店主攻自购零售市场,前来购买金条、千足金等用作投资用途的顾客占少数,这类投资市场会对国际金银价格非常敏感,销量会随着国际金价的浮动有非常明显的变化。而近日以来,齐鲁金店等珠宝行金条的销量明显下滑,也是国际金价下降在市场上连锁反应的缩影。

导报记者采访中了解到,为了刺激市场,挽回客源,不少珠宝店近期更是纷纷打出促销活动。8日,珠宝品牌周生生和谐广场店的导购人员叶

晓涵向导报记者表示,店内正在搞“满3g减30元,满5g减80元”的活动,给消费者的折扣和返利很高。同时还有老凤祥等几家金店,均向消费者提供了买黄金每克减数十元的优惠活动。

## “黄金十年”或终结

导报记者采访中发现,与以往坚信金价会继续上涨不同,如今的消费者以及投资者对金价后期的走势颇不乐观。

“作为避险品种,在金融危机爆发时,黄金会受到热捧。但是现在美国经济有所复苏,大宗商品保证金监管规定又有所加强,大宗商品尤其是金价的涨幅肯定会受到限制,资金应该会流出市场。”有专家表示,“金价已经上涨了10年,后面很可能出现下滑。”

不过,接受导报记者采访的分析师对此判断不一。

鲁证期货黄金研究员尤智勇向导报记者表示:“此次下跌是持有其他货币的投资者减少对昂贵的黄金期货的投资兴趣,撤出资金,导致黄金价格随之大幅回落。不排除后期会出现继续下挫的态势,很可能会触及

到1522美元/盎司的价位。”

薛胜文则认为,金银价格在短期内依然有缓和的空间。“悬而未决的欧债危机将拖累全球经济增长的步伐,为了刺激经济复苏,全球信用货币将进一步释放,从而使黄金白银对冲金融动荡和通货膨胀所带来的信用货币贬值风险的金融属性得到彰显,给黄金白银的缓冲奠定一定的基础。”

但总体而言,导报记者还是发现,市场分析倾向金价下跌的观点占据主流,罗杰斯等国际资金大鳄纷纷表态对金价前景的不乐观。中信银行总行国际金融市场专家刘维明表示,大宗商品更长久的下跌还在后面,最大的压力来自于美债收益率走高和美元走强。“黄金、白银在未来数年,应有40%-50%的下跌空间。”

对此,市场分析人士表示,投资者应该开始规避相应风险。杨栗裕向导报记者表示,“鉴于近日国际金银价格受美联储QE3超预期影响较大而引发的价格波动,建议黄金投资者不要将全部筹码都押在黄金上。面对金融市场的动荡,应不断优化投资的渠道和产品,使得投资进一步趋于灵活。”他建议投资者选择一些风险低的基金定投、理财产品来规避风险,以求投资收益的最大化。

## 皇明控股“双线”筹资腾挪

&lt;&lt;上接 A1 版

在力诺太阳能败走资本市场之际,怀揣上市梦想多年的皇明太阳能冲击IPO格外引人注目。导报记者从证监会网站了解到,皇明太阳能IPO正稳步推进,目前已进入落实反馈意见阶段。

据披露,截至2011年9月30日,皇明太阳能总资产24.56亿元,总负债12.18亿元,2011年1-9月实现销售收入10.57亿元,净利润1.01亿元。

## 隐忧显现

导报记者了解到,以太阳能产品名噪业界的皇明控股成立于1998

年,注册资本仅5000万元,但作为控股型企业,下辖2家全资子公司、12家控股子公司,包括皇明太阳能、山东皇明太阳能房地产有限公司、温屏玻璃、皇明置业(北京)有限公司等,黄鸣和妻子梁美意分别持股94%和6%。

未经审计的财报显示,截至去年9月30日,皇明控股总资产37.12亿元,所有者权益合计13.27亿元,资产负债率64.26%,2011年前3季度,公司实现销售收入13.84亿元,净利润2752万元。

不过,随着生产规模的不断扩大,皇明控股的负债规模增幅较大。公司2010年末负债总额20.8亿元,较2009年末增加10亿元,

增幅为48%,资产负债率从48.20%攀升至61.60%;去年9月末负债总额23.8亿元,较年初增加3亿元,增幅为14.4%,公司资产负债率进一步上升至64.26%。同时公司流动比率、速动比率有较大降幅,显示公司存在长、短期偿债能力下降的风险。

引人注意的是,皇明控股的利润率也呈现下降趋势。2008年至2010年,公司营业收入分别为15.8亿元、13.72亿元、18.68亿元,由于受成本、费用增加因素影响,净利润呈下降趋势,近3年分别为1.97亿元、1.09亿元、0.75亿元,净利润率分别为12.47%、7.97%、4.01%,盈利能力持续下降。

对此,皇明控股解释称,目前有3000多家企业从事太阳能热水器以及其他相关热利用产品的制造和销售,形成了专业强势品牌、区域性品牌、家电品牌与杂牌并存的市场竞争格局。随着众多厂商涌入太阳能热水器市场,行业竞争日益激烈,价格战、专利侵权、商标侵权、企业名称侵权等不正当竞争现象屡见不鲜。而竞争的加剧,使皇明控股面临的市场份额下降的压力不断增大。

或是有鉴于此,皇明控股未来两年内预计将投资13.39亿元用于项目建设和产能扩张,但现存的上述问题能否通过皇明太阳能IPO来解决,还有待观察。

三亚大排档能行  
银行咋就不行

三亚海鲜大排档“宰客”是全国闻名的。有机会去三亚,吃不吃海鲜还在其次,体验一下“提心吊胆当食客”很有必要。笔者近日体验了两次,感觉三亚大排档比以前有进步。比如说,你选了海鲜后,商家填单子,写明单价,请客人在单子上签字,然后再送入后厨料理。当然,“宰客”主要在过秤环节,一条鱼明明秤上显示1斤4两,店家公然告诉你1斤8两,“黑你”不商量。

笔者的体验是,不怕你“黑”,只要你明码标价。笔者有着中国人与生俱来的阿Q精神,笔者以为商家“黑”客人就像儿子吃老子一样天经地义。客人进店就是准备给商家“宰”的,但要“宰”得我舒服一点,不能太过鲜血淋漓。在秤上做点手脚,1斤显示1斤4两还是可以,我在心里已经把价格上调了,明确标价98元一斤,我只当140元一斤。

平心而论,连年的通货膨胀,中国人对物价上涨已经有些麻木了。你麻木,他就不仁了。个人血汗钱放在银行里储蓄都亏钱,还要被收费。买东西给自己花了,让商家适当多赚点有啥了不起?通货膨胀给全社会带来的弊端,不仅仅是老百姓手中的钱毛了,更麻烦的是所有商品质量、价格都处于高度不确定状态。似乎还没有几个经济学家从这个角度对通货膨胀进行分析。大葱涨价,葱花饼价格不涨,但葱花不见了。12元一碗牛肉面,菜单上的图显示面上有3大片牛肉,实际上在碗里只有3点牛肉渣儿。很多企业担心涨价客人流失,在成本上拼命节省,葱花饼变葱酥饼、牛肉面变牛肉渣面、豆汁变水汁等还算好的,名不副实而已。火锅用上地沟油,这种节省成本简直害死人。

能和三亚海鲜大排档“宰客”相提并论的,在中国大概非银行业莫属。近千项收费令人望而生畏,说银行比三亚海鲜大排档更“黑”也不冤枉。银监会今年2月下令要求银行服务收费明码标价,到了4月1日多数银行列出收费项目不足500项,还有近一半未公开。有银行工作人员竟然表示,由于收费项目较多,无法全部公布,只能先公布常见收费项目的服务价格。天下就有这么荒诞的逻辑,收费项目多到已经无法全部公布了。

银监会真该到三亚去大排档取经了。凡是不能公布的收费项目一律不收费,问题不就解决了?明码标价收费还不是解决问题的全部,银监会还应当要求银行在向客户收费时事先将每项收费明确告知,而不是将近千项收费印到一个大本子上面让客户自己查询。最好是打印出收费清单,由客户签字同意收费才能收取。这不是什么难事,三亚大排档都能做到,银行凭什么做不到?银行收费后,也应当给客户打印收据,就像消费者在饭馆就餐、超市购物给个清单一样,哪能连个收据凭证都没有,客户的钱就被“黑”走了?银行这种收费方式,“黑”得未免也太低级了。

又要多收费,又不想让客户知道,银行比三亚大排档有过之而无不及。银监会如果管不了银行乱收费、黑收费,不如干脆请三亚市工商局替你们管一管。我对三亚市工商局能够管好大排档有信心,对银监会能够管好银行收费却信心不足。(贝万)

## 基金理财

## 资源稀缺时代投资资源股

伴随稀缺资源投资价值日益获得认可,内地基金市场近期出现了一波“资源热”。交银施罗德即将推出的交银施罗德全球自然资源证券投资基金(以下简称“交银资源”),就将投资目标定位于稀缺资源,为资源为王时代的投资开启了便捷通道。

## 供需矛盾凸显投资价值

伴随中国的发展、全球经济的加速和资源硬约束时代的到来,资源的稀缺成为了一种常态。中国的资源依赖度也逐步提高。

趋势,来自供应面的制约因素将长期存在。因此,资源供应面的制约因素和需求面的持续增长的矛盾使资源投资仍具备长期的投资价值。

## 借势投资海外资源股

投资优势资源公司有望给投资者带来可观的投资回报,A股市场上也存在这样的公司,例如像包钢稀土在近几年就给投资者带来了不错的回报。但我国像稀土这样的优势资源比较有限,海外存在着众多优质的优势资源公司,他们拥有很强的盈利能力。举个例子,从事原油勘探和开发的加拿大自然资源公司的股价在2000年年底至2011年11月30日的

大约11年的时间里涨幅达到了1081.75%。

分析人士指出,交银资源的推出无疑将给国内投资者带来更多的选择,藉以把握更多的投资机会。该基金的投资范围比国内现有的一些“专攻”黄金、油气的资源类基金更宽,既可以投资于现有基金产品可投的黄金、油气,又可投资于与能源、原材料、农产品等资源类行业相关的企业股票,以及受益于自然资源的上中下游企业股票。通过多种资源配置,可以实现风险的分化,还可以通过资源上下游企业的投资和海外多市场投资实现风险的部分对冲,在分散风险的同时力争为投资者带来超额回报。(张如媛)

资金涌动分级债基  
富国汇利B连续14日溢价

伴随着股指重现震荡,市场避险情绪抬头。资金纷纷涌入分级债基,成为场内基金的一大亮点。

Wind数据显示,截至3月30日,15只封闭式债基进取份额平均折价率已经收窄至5.75%。作为这一板块的领头品种,富国汇利B更已实现了连续14个交易日溢价,最高溢价率达2.24%。

截至3月20日,封闭型和开放式一级债基今年以来的平均涨幅分别达到2.55%和2.08%。作为嵌入杠杆设计的激进份额,富国汇利B今年以来则

实现了10.52%的净值涨幅。作为国内第一个封闭式债券基金——富国天丰曾在2009年至2011年中,出现了长达一年多的溢价交易。这一产品三年封闭期共实现了近30%的收益,一度被誉为“最牛债基”

富国基金表示,经历了2011年的大幅调整后,一些优秀的信用债产品在2011年四季度间出现了显著的投资机会。富国基金称,在整体投资环境、资金面向好的大背景下,信用债仍然值得关注。(李淼)