



精彩生活“理”出来

### 嘉实信用债券基金发行

据悉,嘉实基金旗下第六只债券基金——嘉实信用债券基金于本周开始发行,这也是嘉实旗下首只明确以信用债为投资标的的债券基金。该基金将尽量规避转债和股票的风险,综合分析宏观经济政策、行业企业信用、利率水平变化,持续投资于信用债券,让投资人分享信用债收益率较高、风险较低的特点。

点评:由于债券成交金额的95%在银行间市场,一般单笔交易至少上千万元,其专属性及高门槛使得普通投资者无法涉足。最低几千元且具有专家理财优势的信用债基金就成为普通投资者分享债市机遇的绝佳通道。

### 首只跟踪深市ETF基金将发

交银深证300价值ETF及其联接基金已获得证监会批准,将于近期正式发行。该基金是首只跟踪深圳股票市场价值风格指数的ETF。申万研究报告指出,截至2011年7月8日,深证300价值价格指数的市盈率、市净率分别为18倍、2.56倍,远低于同期深证100、深证300等指数,验证了其低估的特性,业绩成长性卓越。

点评:目前上市的ETF以大盘价值型居多,而该基金具有较为明显的“中盘价值”特征,其成份股的大小盘风格得分偏向中盘,其价值成长风格得分偏向价值型,为偏好投资中盘价值型股票的投资者提供了新的选择,填补了ETF市场这一块产品的空白。

倪子

## 货币政策是股市风向标

“目前货币政策不会大幅度放松,央行年内将可能再加一次息,但加息已经接近尾声。”8月5日,招商银行私人银行首席投资顾问杨诚信在郑州接受采访时表示。

CPI指数居高不下,全球股市暴跌,金价创历史新高。在这样的背景下,投资者如何实现资产的保值增值?杨诚信提醒说,在市场低迷时更有投资机会,建议投资者“重在参与”。

杨诚信分析说,中国今年股市的“密码”是通胀,通胀的高低决定着央行的货币政策,货币政策的动向变成了下半年股市的风向标。通胀见顶可能在三季度出现,7月份的概率较高,但是最终确立见顶还要等到9月份的CPI数据公布,

四季度通胀可能逐步回落,由于政策的稳健原则和滞后惯性,因此货币政策的放松在今年内只会停留在“预期”的阶段而不会真正的实现,导致行情只会出现反弹而不是反转。

从投资价值上来说,目前已经是市场低位。目前的市场平均市盈率比去年跌到2300点时的市盈率还要低。而上市公司的上半年盈利状况很好,并且增长幅度还在持续。因此,目前股价向下的空间已经很小,有闲置资金的投资者可考虑在此时入市。“在资金配置方面,不管资金量大小,都可以适当配置股票资产,重要的是在股市的最低点参与进去。”杨诚信建议说。

晚报记者 宋从严

### 一家之言



杨诚信

## 热眼

理财话题

# 银行的傲慢与偏见

最近,一条关于国家发改委查处部分银行违规的消息引起了不少人的关注。

8月2日,国家发改委通报了“部分银行业金融机构违规收取人民币个人账户密码挂失费被查处”的情况,其中工商银行、中国银行、建设银行、农业银行、中信银行、兴业银行等“榜上有名”。

7月中下旬,国家发改委会同部分地方价格主管部门对部分银行业金融机构营业网点进行了暗访和检查。检查发现上述银行的部分网点存在7月1日后违规继续收取

国家明令取消的人民币个人账户密码挂失费的行为。

这条新闻也是这几天大家讨论和热议的焦点。从报道看,不是一家银行的行为,而是多家银行的共同行为,甚至有些银行“顶风作案”,擅自推迟取消人民币个人账户密码挂失费的时间。

多家银行集体违约,耐人寻味,所折射出的问题值得追问。说白了,这凸显出不少银行的傲慢与偏见。

一定程度而言,我们的银行业仍是垄断

业,银行市场化程度尚不够,并未形成真正的充分的竞争。再加上银行违法成本过低,银行更加肆无忌惮,在与银行的博弈中,用户便不可避免地处于下风。

的确,我们每个人都不可避免地要和银行打交道,尽管这次多收费可能没有收到我们的头上,但难保下次不会。

因此,面对庞大而傲慢的银行,如何才能最大程度地保护普通用户的利益不无辜受损,恐怕还需要政府部门的制度性变革。

宋从严

### 聚焦邮储银行小企业贷款系列报道 之二

#### 从审批到放款不到10天,320万元资金及时解围

## 小企业贷款“贷”领企业驶上快车道

### 邮储银行郑州市分行用速度和服务树立小企业贷款品牌

“多亏邮储银行伸出援手,帮我的企业抓住这次重要的发展机会。在邮储办贷款,手续简便、审批快,如果下次还需要贷款,我还找邮储银行。”河南凯普达安全玻璃有限公司的总经理齐宗剑感慨地说。

今年5月,凯普达一度陷入流资无法周转的困境。邮储银行郑州市分行(简称郑州邮储)了解到这一情况,主动联系凯普达公司。从审查到放款,不到10天时间,320万元资金犹如“及时雨”帮助凯普达摆脱困境。

在省会郑州,邮储银行的小企业贷款的发展速度令人侧目。如今,该行扶持了一大批像凯普达这样的重点企业,“贷”领他们驶上快车道。

晚报记者 倪子/文 赵楠/图

#### 短期周转流资遇困难

“今年5月份,我们开始投产轿车玻璃,这可是河南省重点项目。”作为一家既能生产客车玻璃,又能制造轿车玻璃的专业玻璃制造厂,凯普达总经理齐宗剑心里清楚,备受政府重视的轿车玻璃制造项目对凯普达而言,是一次难得的发展机遇。

制造业有其特殊性,占用资金周期长,流资使用不灵活。以凯普达为例,生产一万元的成品,至少得有3万元的资金。近几年,汽车销售放量增长,轿车玻璃制造的市场容量非常大。由于缺少资金,无法购买原材料,想达到“力争3年内跨入全国前5名”的目标也显得遥不可及。

种种困难下,齐宗剑想到向银行申请贷款,然而,先前的几次贷款经历让他顾虑重重。“有的银行不仅手续繁琐,还经常提一些附加条件,钱没有贷到先要求我们存款。”流动资金短缺,是不少小企业发展过程中遇到的共同难题。在郑州的上街和荥阳,有很多和凯普达一样有发展前景的小企业,正面临融资难。而最终,他们都从郑州邮储贷到了企业急需的资金。

通过连日来的采访,记者了解到,许多中小企业由于得到郑州邮储的雪中送炭,及时把握了商机,为企业明天的辉煌奠定了扎实的基础。看到郑州邮储带来了金融助推器的威力,各级地方政府也日益重视这项服务,充分认可这种通过“毛细血管”支持地方经济的形式。与此同时,邮储中小企业贷款品牌在郑州周边经济集聚区中正逐渐唱响。



高效的服务成为邮储银行制胜的法宝

#### 及时解围助企业发展

“为全面掌握小企业客户的整体情况,我们多次组织小企业信贷中心人员和各支行信贷部经理,对市场进行认真分析、多次摸排,基本上掌握了郑州全区小企业区域和行业分布、目标客户情况。如今,收集了小企业客户名单15000多条。”据郑州邮储相关负责人介绍,通过对数据库情况分析,根据贷款产品特点,该行初期确定了小企业客户的营销方向,重点选择产业链条相对熟悉、生产工艺流程简单、抵押物明确合规的贷款对象。

“要想切实做好小企业贷款,首先要明确服

务重点,找好突破口,加强对重点行业的分析,这样才能有针对性的推进业务发展。”据该负责人介绍,根据企业的特点,该行分区确定了以各支行行长为“首席营销员”,实行“一对一”上门拜访,实现精准营销。

李涛是该行一名出色的信贷专职人员。在他看来,包括凯普达在内,纳入数据库的这些小企业,产品具有独特性和技术性,发展前景相当大,为这些企业提供融资服务,不仅可以实现该行小企业贷款业务的全方位发展,更将对中原经济区建设贡献重要力量。

#### 提升能力创造品牌效应

由于小企业抗风险能力相对较低,加大对小企业的金融服务,必将对银行业和监管部门风险防控能力提出挑战。在这一点,河南银监局局长李伏安也多次强调表示,银行业要对小企业实行有效管控,构建小企业风险管控体系,开发风险管理新技术,注重做好风险全流程管理,确保小企业的持续发展。

把控风险,银行必须时刻放在首位,郑州邮储没有懈怠。为了持续提升专业能力,该行独创的“四会”制度,进一步提高了该行小企业信贷的工作效率。

“晨夕会上,小企业信贷中心主管根据每笔业务的进度情况,合理安排业务交叉交叉进行,并对业务推进过程中存在的问题,有针对性地解决,确保业务顺利推进。”除此之外,该行还有贷前准备会、贷后分析会、贷后总结会,这“四会”的紧密配合,有效保证了邮储银行信贷业务的快速平稳发展。

随着越来越多的小企业得到扶持,郑州邮储小企业贷款的形象渐入人心。该行表示,今后,他们将继续发挥网络优势,力争高效服务,实现小企业贷款业务的全方位发展,推进小企业健康快速发展。