

金融漫谈

股神巴菲特“宣战”

本报记者 马晓鹏

“股神”巴菲特最为推崇的是约翰·洛克菲勒的名言:我总是努力把每个灾难变成机会。

“股神”巴菲特的大手笔投资多数就是在行业危机时低价切入,他绝对不会放过这次华尔街金融风暴带来的千载难逢的“机遇”。

在全世界惶恐的关注下,股神凶悍出手。我整理了最近他的操作线路图,很有意思。

9月18日,巴菲特掌控的中美能源控股公司以47亿美元的价格收购星牌能源集团。

9月21日,巴菲特动用10亿美元,购买日本汽车及飞机工具机厂商Tungaloy公司71.5%股权。

9月23日,伯克希尔公司宣布,将以50亿美元购买高盛集团优先股,得到了高盛集团9%的股权,同时还得到以每股115美元价格行权的高盛普通股认股权证,涉及金额也是50亿美元,行权期为5年。如果算入所有权证,伯克希尔公司最多将持有高盛16%的股权。

9月29日,以18亿港元购入10%在港上市的中国内地最大充电电池制造商比亚迪的股份,短短三个交易日,比亚迪股价飙升89%。

10月2日,购入“百年老店”美国通用电气公司30亿美元优先股。

10月3日,巴菲特旗下的富国银行与美联银行宣布,富国将以换股方式收购美联全部资产,不需要联邦储蓄保险公司担保。此前,花旗集团曾于9月29日宣布其已在联邦储蓄保险公司的协助下将以21.6亿美元收购美联银行的银行业务。而富国银行出资显然高于花旗。

在过去两周,巴菲特在全球资本市场押下了重注,期望在经济回暖之时,能获得丰厚回报,成功已经成为他的习惯。

巴菲特正以其迅速的救市行动而获得特别的关注。

巴菲特是一个不折不扣的极具耐性的人。更重要的是,不管通用电气还是高盛的股票看起来都是岌岌可危,这也就是更耐人寻味的地方。前段时间,舆论对巴菲特投资高盛的大肆宣传中,我们只知道巴菲特购买的优先股已使他获得4.95亿美元的纯收益。修正后的数据是5亿美元,误差500万美元。对于巴菲特先生,我们从未听说他犯过这样严重的错误。

巴菲特在金融海啸中大举买入的行为,给了我们鲜明的启示。

但是,历史的成文记录仅仅证明过去的投资是成功,并不能推测未来的投资一定成功。这个时候,是投资者作出选择的时机了。

理财指南

投资投连险应放“长线”

本报记者 张世豪

今年以来,受股市震荡影响,投连险上半年收益率受到较大冲击,据统计,今年前6个月,各家保险公司的投连险账户价格普遍缩水逾10%,最高缩水比例逾45%。专家表示,目前由于市场环境的影响,投连险市场尤其是趸缴投连险出现缩水,收益率也持续走低,属于正常波动,投资连险理财,应该看重长期的稳健回报。

投连险市场“跳水”

根据已公布的前5个月保费收入数据显示,去年依托于投连险销售火爆的外资寿险公司,今年保费收入都出现了不同程度的下滑,下滑最多的公司同比减少96%。由此可见,资本市场的低迷已经间接影响到了保险公司的销售。

中国人寿河南分公司相关人士表示,目前,除了投资收益外,保险公司面临另一主要压力,就是保险公司需培养客户长期投资的理念,因为在我国老百姓的理财观念中,比较常见的是轻保障重收益,短期投机心态比较强。它的投资收益是要用长期来观察的,看一两年的收益事实上是没有什么太大意义。

保险公司出招“化险”

投连险账户价值创新低,使得不少投资者萌生去意,如何挽留老客户争取新客户,成为摆在保险公司面前的一个重要问题。对此,不少保险公司纷纷通过产品升级、提升转账服务等举措出招“化险”。

记者从省会某寿险公司了解到,该公司为“化险”已将投连险的3个账户扩大到5个账户,即在货币型、股票型、债券型基础上,增加了混合偏股、混合偏债两个账户,以便于客户更多选择,分散投资风险。

针对近期资本市场震荡行情,一位保险人士认为,在新投连险中,除人身保障功能和投资功能外,还应具备定期定额投资、自动资产配置及自主规划保障三大功能,此举可以帮助消费者有效分散投资风险,对抗人身风险并实现理财目标。而泰康人寿保险则在今年7月起,开放其赢家理财投资连结产品自助交易服务平台,投连险客户足不出户即可完成账户转换。

投连险投资应放“长线”

市场人士指出,对于投连险的投资回报,投保者应该持有长期性观念,短期股市的起落会被长期经济发展趋势所代替,其投资曲线也将越来越平滑。

其实消费者并不用看一时的收益率高低而决定购买或退出投连险,投连险是一种保障兼投资的保险产品,注重的是长期的投资回报,而非短期的回报。通过投连险达到理财增值目标的方式,适合有闲钱而注重长期稳健回报的人群。

专家认为,投连险适合的客户是对投资有一定认识和风险承受能力的中长期稳健投资的人士,关键是要有良好的心态,只要看好长期的趋势,就不必在市场震荡的情况下恐慌。

融资融券扬帆起航

你准备好了吗

本报记者 王震

被市场视为重大的内地融资融券终于浮出水面,中国证监会于10月5日宣布正式启动融资融券试点。作为改变我国证券市场单边投资局面的融资融券业务,能否成为股市的救命稻草?作为投资者又该如何应对这一全新的投资工具呢?昨日,记者就此走访了省会的部分证券公司。

何为融资融券

融资融券是指证券公司向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出的业务。具体而言,就是指以抵押保证金的形式从证券公司借取资金或证券进行市场交易。如在证券价格低位时缴纳保证金从证券公司借入资金买入证券,以便在证券价格走高之后卖出,在归还证券公司借入资金的同时赚取差价;在证券价格高位时缴纳保证金从证券公司借入证券卖出,以便在证券价格走低之后低价买回同种证券,在归还证券公司借入证券的同时赚取差价。因此,融资融券从本质上来说,应该属于保证金杠杆交易模式,投资者在股票市场上“做多”或“做空”均可以赢利。

证监会表示,试点期间只允许证券公司利用自有资金和自有证券从事融资融券业务,试点取得成效后,融资融券业务将会成为中国

证券公司的常规业务。本次试点按照“试点先行,逐步推开”的原则推行,将根据证券公司净资本规模,合规状况,净资本风险控制指标和试点方案的准备情况择优批准首批试点券商,之后逐步扩大试点范围。试点范围将兼顾不同类型和不同地区券商。

渤海证券有限公司郑州经三路证券营业部分析师张鹏飞告诉记者,融资融券可谓千呼万唤始出来。早在2006年初,相关试点工作即已启动,但随后的大牛市令管理层心生疑虑,时至今日方走到台前。

投资者如何参与

融资交易的放大效应和融券机制的赚钱效应让投资者格外期待。自己能否参与,如何操作以及需要关注的重点等问题,成为大众关注的焦点。对于跃跃欲试的投资者,该如何参与呢?

据记者了解,根据证监会发布的《证券公司融资融券试点管理办法》的规定,并非所有投资者都可以参与融资融券的交易。由于融资融券业务是证券公司向客户出借资金供其买入上市证券或者出借上市证券供其卖出,并收取担保物的经营活动,只有通过券商信用调查的投资者才能参与融资融券。客户只能与一家证券公司签订融资融券合同,向一家证券公司融入资金和证券。

据中原证券股份有限公司郑州经三路证券营业部分析师王旭东介绍,证券公司向客户融资融券前,必须办理客户征信,了解客户的身份、财产与收入状况、证券投资经验和风险偏好,并以书面和电子方式予以记载、保存。除此以外,证监会的有关负责人也透露,从风险控制的角度出发,在融

资融券业务的试点阶段,由于证券公司只能用自有资金和自有证券进行融资融券,因此也会特别重视对参与客户的征信调查。在证券投资交易的时间上,要求或许也会比此前公布的管理办法更高。

对股市影响几何

融资融券的推出打破了我们资本市场“银货两空”的局面,应该是一个质的飞跃。多数业内人士表示,融资融券业务试点工作的出台对于市场来说是一个明显的利好消息,特别是对试点的券商更是重大利好,但也要客观看待这一政策。

在谈及对市场影响时,中银国际证券有限责任公司郑州黄河路证券营业部分析师高松鹤认为,融资融券制度的出台,首先对证券市场的流动性和交易的活跃程度都会大大提高。根据海外市场的经验,在融资融券规模只占证券市值2%的情况下,由此产生的成交金额则可以达到市场总成交金额的20%左右,也就是接收融资融券服务的客户的换手率,是其他客户的10倍。这对于活跃市场、提高券商经纪业务的价值量,无疑会产生很大的影响。其次,融资融券的实施,有助于完善证券的价格形成机制,对市场波动起到了缓冲与熨平的作用。在有融资者和融券者共同参与的情况下,买空卖空的力量是会相互抵消的,这就在客观上抑制了单边市场的形成,避免了市场的较大波动。

专家提醒投资者,融资融券是一把双刃剑,投资者博利之前,控制风险更要先行。因此,怎样帮助客户提高控制风险的能力,将是开展融资融券业务时必须做好的一项基础性工作。在这方面,市场各界都任重而道远。

保险前沿

农村小额保险试水河南

本报记者 王震 通讯员 徐燕 蔡松源

中国保监会主席吴定富日前在有关会议上表示,保险业必须紧密结合行业实际,努力使“三农”保险发展迈上一个新台阶,以小额保险为突破口,按照鼓励创新、适度竞争、审慎监管、适当保护、持续发展的原则,积极探索小额保险发展模式。10月15日,农村小额保险试点正式在河南启动。

新华保险探路农村小额保险

继中国人寿、太平洋人寿和泰康人寿之后,新华人寿保险股份有限公司15日正式启动了农村小额保险试点,其试点首站选择在河南省。以此为标志,新华保险开始试点销售“喜来保”等三款小额保险产品。

据悉,小额保险作为一种政策性金融扶贫手段,是解决农村贫困人口基本保障问题的有效方式。在被越来越多的发展中国家广泛采用后证明:小额保险的推广能够产生稳定社会秩序、安定农民生活、积累社会资金、促进经济发展的综合效应。

在全球小额保险先行者——苏黎

世金融服务集团的大力支持下,新华保险借鉴了苏黎世在产品开发、销售、后援管理等方面较为成熟的国际经验。同时,在河南、湖北等地开展细致的市场调研和考察基础上,新华保险设计出针对农村市场不同类型客户的三款产品,包括与银行存款关联的意外保险“喜来保”、为小额贷款借款人身量设计的“借贷保”,和关注农村育龄妇女的“母婴保”。这三款产品在设计时考虑农民最易遭受的意外风险,在合理范围内尽量降低费率,简化投保流程,条款表达通俗化,为低收入群体提供适宜的保障。

技术手段助推业务模式创新

15日,新华保险和苏黎世保险特别向“小额保险试点村”——郑州市中牟县官渡镇前寨村联合捐赠了总保额达3630万元的“喜来保”产品,此举标志新华保险正式启动农村小额保险试点工作。据悉,新华保险和苏黎世保险还将在四川等地进行小额保险试点村捐赠活动。

新华保险有关负责人表示,公

司把小额保险作为一个长期战略性项目予以积极推进。试点初期阶段推出的3款产品,均以保障农民最易遭受的意外风险为出发点,尽量降低费率,简化投保流程,努力使低收入群体得到“投小钱,救大急”的实惠保障。未来新华保险将逐步扩大试点区域,增加开发农村小额养老保险、健康险等,并拓展银行代理、农村社团组织专业代理等多元化销售渠道。

目前,银监会正在农村推广银行卡业务,ATM机将在农村逐渐普及。包括新华在内各家小额保险试点公司都意识到,未来要积极借助银行、移动等新技术手段开展便捷、新型的小额保险投保和保全服务。

小额保险是扩大农村保险覆盖面,提高农村地区保障水平的有效手段。对于保险企业承担社会责任和实现公司可持续发展均有重要的战略意义。新华保险农村小额保险项目负责人表示,将从制度和管理等方面入手努力降低经营风险,通过长期系统运作致力于服务多样性的农村客户,以此承担起服务社会、服务三农的责任和义务,从而实现自身的社会价值。

汇聚点滴 哺润生命

光大银行积极推广国内首张慈善类信用卡

本报记者 张慧 通讯员 李景辉

余万元,在甘肃、宁夏、内蒙、陕西、新疆、西藏等六省(区)捐建水窖6000余口,为解决当地缺水群众饮水困难做出了巨大贡献。

2008年,中国光大银行出于高度的社会责任感,宣布2008年为中国光大银行“母亲水窖·爱心信用卡”(以下简称“爱心卡”)推广年,并于全国十余个中心城市采用图片展等形式举行了大规模的“大地之爱·母亲水窖”公益项目宣传推广活动。

为配合爱心卡2008年度推广,中国光大银行特别推出了年度爱心回报计划。包括2008年全年累计交易金额排名前100名的爱心卡持卡人,可获得

由全国妇联中国妇女发展基金会颁发的荣誉证书;通过爱心卡捐款1000元,即可以捐款人姓名冠名修建一口母亲水窖;全年累计交易满10万元的持卡人,中国光大银行与全国妇联代为每人修建一座集体冠名母亲水窖;中国光大银行在2008年爱心卡全年消费交易中,按交易流水号抽出10名幸运持卡人(每名幸运持卡人可带一名孩子),组成“母亲水窖爱心使团”,免费前往甘肃、陕西等省,参观当地母亲水窖建设;2008年期间,实现成功申领“母亲水窖·爱心信用卡”达到100张的企事业单位,获得由全国妇联中国妇女发展基金会颁发的荣誉证书等。

金融信息

交通银行成首批中小企业短期融资券主承销商

本报讯 10月8日,由交通银行作为主承销商的北京七星华创电子股份有限公司2008年度短期融资券在中国银行间市场交易商协会成功注册。这是国内首批注册的中小企业短期融资券之一,注册规模5000万元,开创了中小企业在银行间市场发行短券的先河,也是交通银行在服务中小企业融资需求方面的一次有益探索。

8月,由中国银行间市场交易商协会牵头,各银行间市场参与方广泛参与的中小企业短期融资券业务正式启动。交通银行对中小企业短期融资券的发行试点工作十分重视,迅速在全行范围内进行布置,在第一时间筛选上报了优质中小企业客户参与发行试点工作。

在当前以“一保一控”为主要目标的宏观调控的大背景下,交通银行始终走在支持中小企业业务发展的前列。今年,该行获得了著名金融杂志《环球金融》颁发的“中国本土最佳中小企业融资银行”奖项。交行表示,在总结经验的基础上,还将积极稳妥地按照央行的各项要求推进中小企业短期融资券的发行,同时进一步加强以服务中小企业为目标的其他各项金融创新工作。

(田国华)

招商银行获评“中国最佳零售(财富管理)银行”和“中国最佳私人银行”

本报讯 近日,在上海浦东展览馆举行的上海陆家嘴金融博览会上,招商银行荣获2008中国私人财富管理“聚宝盆”奖项中“中国最佳零售(财富管理)银行”和“中国最佳私人银行”两项大奖。

2008中国私人财富管理“聚宝盆”奖是由国际银行业联合会、国际金融家协会、《理财周报》报社、上海陆家嘴金融博览会组委会、中经国研经济咨询中心主办,通过专家委员提名的方式,由公众和金融专家共同选举出的一项年度大奖。奖项包括针对各大金融服务机构设立最佳零售(财富管理)银行、私人银行、私募基金、金融创新以及理财产品等7个系列的奖项。此外,评委还设置了针对企业融资和投资环境的金融服务奖项类别。

招商银行财富管理“金葵花”品牌的优势得到公众和媒体的长期认同,是该行品牌体系的一张王牌。该行私人银行品牌推出仅一年时间,能够在国内多达18家的参评银行中脱颖而出,证明了该行私人银行品牌已经具有相当的影响力和认同度。该行私人银行以“助您家业常青,是我们的份内事”的品牌形象得到客户和公众的广泛接受,以独具招行特色的“1+N”服务体系和投资顾问“螺旋提升四步工作法”领先于竞争对手,以本土血脉和国际视野的有机结合得到业界的普遍肯定。

(马晓鹏)

中国平安希望小学首批支教志愿者启程

本报讯 近日,“新农村 新希望”中国平安希望小学支教行动首批支教志愿者顺利启程。希望小学的全体师生以简朴的仪式和志愿者一起进行了精彩的汇报演出。

《游子吟》、《明日歌》在这群小学生的诵读下,显得别样的生动和感人,一时间,孩子们清脆的声音响彻整个校园。

《感恩的心》是学生们生平学会的第一支手语舞,他们以稚嫩的歌声、整齐的舞姿,向大家表达他们对志愿者老师们的感恩和不舍,所有的人无不为之感动。

志愿者们用彩纸构建了一棵理想树的“枝干”,写满了孩子们理想的“树叶”。“我长大了要当一名研究生”、“我长大了想当一名志愿者”、“我长大了要当厨师,让我的家人都当老板”、“我长大了想当董事长”、“我长大了想当少先队员”、“我长大了要当科学家”……孩子们简单的理想,反映了他们对未来的渴望。

(马晓鹏)

百瑞信托有限责任公司 100万元援助教育事业

本报讯 “与慈善同行,献一片爱心”。昨日,在绿城广场举行的郑州首个慈善日活动仪式上,百瑞信托有限责任公司捐出100万元以援助四川灾区和其他贫困地区的教育事业。同时,此次援助也标志着“百瑞信托·郑州慈善公益信托计划”的正式启动。

“以教育事业为援助目的,由百瑞信托有限责任公司和郑州慈善总工会双方合作发行,为郑州慈善总工会开展的慈善事业组成部分。”百瑞信托投资有限公司研究发展中心主任杨峰表示,百瑞信托作为该计划的受托人,承担公益信托计划财产的管理职责;郑州慈善总会作为信托监察人,承担公益信托计划财产的监管职责。

百瑞信托是河南省唯一一家公益性信托公司,据悉,此次“百瑞信托·郑州慈善公益信托计划”实际募集资金不低于100万元,自愿加入该信托计划的资金起点为100元,超出部分为1元的整数部分。

(王震)