

今日关注

重仓地产缘何不惧浮亏

□ 本报记者 江帆

业绩靓丽惹青睐 基金看好宏观面

近日地产板块暴跌让重仓地产的基金损失惨重,统计显示,3月4日跌停的地产股中有不少是去年四季度末基金的重仓股,有人计算过,如果基金配置保持不变,基金市值当日浮亏可达74.57亿元。

短期规避风险

从去年下半年开始,房地产市场回暖,地产股成了基金投资的重要资产配置。从2012年基金四季报可以看到,房地产投资占据了基金重仓行业的第三位。从持股的基金数来看,去年四季度基金持有万科A的家数由去年第三季度的14只升至16只。

前日市场房地产股大跌,重仓地产股的基金市值损失不小,比如中欧中小盘基金,单日净值损失近7%,上投摩根中国优势、东吴嘉禾等

重仓地产股的基金净值缩水也都超过了5%。为此,记者电话采访了多位基金经理,他们均表示,短期不再考虑配置地产股。益民基金的黄祥斌提出,在政策效果明朗前,对地产产业链的上下游板块都会进行回避。

天弘基金策略分析师刘佳章说,基金投资地产一般有3个标准:一是看房企的土地储备和拿地的情况;二是看货币政策松紧;三是看宏观调控政策。

长线更重价值

相比股市,楼市对调控政策的反应却显得较为复杂。记者电话采访了北京周边新开的几个楼盘,销售情况都不错。鸿都第一城的刘小姐告诉记者,2月开售的楼盘都已售完,马上将再新开两幢,排号的人已经很多了。

CREIS中指数据库最新数据显示,42个城市月周均成交除苏州、贵阳、惠州、包头以外,同比均呈上涨,其中温州涨幅最大,为480.88%,其次是哈尔滨,涨幅达388.06%,重点城市中,除苏州周均成交同比下降43.92%以外,其余城市均上涨,其中广州涨幅最大,达到104.86%。

上海易居房地产研究院副院长杨红旭认为,3月的数据会承接1、2月份房价的上涨趋势,出现环比正增长。对于这种情况,多家基金均表示,虽然市场短期出现风险,但仍然看好宏观基本面。

博时基金宏观策略部总经理魏凤春说,“EPFR的数字显示,上周有6.4亿资金离开中国市场或以中国为投资标的基金。有相当一部分市场参与者认为这波行情是海外投资者发起;现在海外资产逃离风险的迹象越来越明显,

不排除这部分参与者因此离开市场的可能。但‘国五条’未改变我们对未来经济增长的预期。首先,当前还没有什么证据证明经济在变弱,尽管它不是很强。其次,政府制止经济过快下滑,稳增长措施已初见成效。第三,我们对海外经济一直持比较谨慎的态度,海外的资金对市场的决定力量还是有限。”

信达澳银则认为,A股市场继续调整的空间不大,股市的趋势性上涨行情仍然可以期待。尽管房地产调控带来了市场对经济增长的担忧,但中国的经济增长在近期将依然稳健,且在加强房地产调控的同时,中央也会通过其他方面的积极扩张来抵消经济的下行风险,而社会流动性也将更加充裕。整体而言,2013年A股市场在休整后再次创出新高概率依然较高,建议坚定长期价值投资理念,耐心等待和布局。



Table with 4 columns: 期限 (Term), 拆放率% (Rate %), 期限 (Term), 拆放率% (Rate %). Rows include 隔夜, 1周, 2周, 1月, 3月, 6月, 9月, 1年.

Table with 2 columns: 币种 (Currency), 100外币兑本币 (100 Foreign Currency vs Local Currency). Rows include 美元, 欧元, 日元, 港元, 英镑.

本版编辑 杨忠阳

中行行长李礼辉:

人民币清算业务在台首月突破百亿元

新华社北京3月6日电 (记者许雪毅 陈键兴) 全国人大代表、中国银行行长李礼辉5日表示,中国银行对台湾地区跨境人民币业务自2月6日全面启动至今一个月,办理的人民币清算业务共计4500多笔,总金额超过100亿元人民币。

李礼辉说,截至3月5日,中国银行台北分行的人民币清算业务总金额达到102亿人民币。商务部公布的统计资料显示,2012年两岸贸易总额1689.6亿美元,李礼辉认为,这么大的贸易额,如果其中有一半左右采用人民币来做支付货币的清算、结算等业务,将会给两岸银行业带来可观的业务量。

H股纳入恒生综合指数

中国人保集团适时启动A股上市计划

本报北京3月6日讯 记者江帆报道:日前,中国人民保险集团H股被正式纳入恒生综合指数。恒生综合指数涵盖在香港联合交易所主板上市股份总市值约95%,可以用作发行指数基金、互惠基金及表现量度基准。此举将大大增强市场对人保集团股票的需求,也证明了人保集团的重要价值及代表性受到广泛认同。

人保集团董事长吴焰表示,随着内地经济的持续回稳,A股市场将重回增长轨道,人保集团也将伺机而动,在合适的时机再次推动A股上市计划。

周小川表示

城镇化融资可考虑资产证券化

新华社北京3月6日电 (记者罗争光 李惠子) 全国政协委员、中国人民银行行长周小川6日表示,中国城镇化融资问题可借鉴国际上的金融工具,比如资产证券化、市政债等。

“就城镇化的融资问题,从金融界的专业考虑,会权衡哪种方式更能发挥作用。”周小川说,“应该讲,城镇化过程中,尤其是基础设施、公用设施方面,可以借鉴国际上的金融工具,比如资产证券化、市政债等,当然,银行贷款也是一种渠道。”

周小川强调,涉及任何金融工具,都应该首先建立规则,“有些需要设立,有些需要调整,不是说某个金融工具看着不错,马上就能发挥作用”。

今年以来,城镇化成为投资热点,其融资问题备受关注。各大银行纷纷表示对城镇化建设的信贷支持决心,但不少业内人士认为,信贷并非城镇化建设的最优融资模式。

链接

城镇化板块抢“鲜”

本报讯 记者江帆报道:3月6日,沪深两市双双高开,盘中,医药、软件、通信、智慧城市、锂电池等题材股轮番上涨,带领股指震荡走高。

据东方财富概念板块排行榜,今日涨幅居前3位的分别是智慧城市、互联网和数字电视,涨幅分别为5.42%、4.65%、4.5%,这些领域显然都与我国新型城镇化建设密切相关。同时,外围市场的走高,直指创下历史新高等,也对A股形成了正向示范效应。

近日,全国政协委员、神州数码董事局主席郭为就表示,走新型城镇化道路,需要充分发挥信息技术在提升效率、降低成本、拉动消费、转型升级等

方面的重要作用,新型城镇化需要“智慧城市”建设思维的引领。他还提出,抓住我国快速城镇化的发展机遇,大力扶持智慧城市相关产业发展,尤其是信息服务业的发展。

国家发改委主任张平3月6日上午就“经济社会发展与宏观调控”回答记者提问时表示,城镇化是今后一个时期扩大内需的最大潜力,今后还要引导城镇化健康发展。张平还透露,国家发改委正会同有关部门编制中国城镇化发展规划,如果顺利的话,今年上半年有可能出台。

两会传达出的这种声音和信息,无疑是股市中智慧城市等城镇化建设概念板块走强的重要原因。

中国建设银行

倾心服务小微企业 全力扶持实体经济



“速贷通”、“成长之路”等建行为小微企业量身打造的金融产品得到了客户的充分认可。



建行积极支持小微企业发展,通过信贷工厂方式为小微企业提供便捷服务。



建行小微企业经营中心客户经理正在为客户办理业务。

中国建设银行积极响应国家关于改进小微企业金融服务的要求,将小微企业业务作为全行的战略重点加以推动,积极探索针对小微企业的金融服务方式,围绕经营模式转型、业务流程优化、产品服务创新等,走出了一条小微企业金融服务的发展新路。

2012年,建行小微企业客户数量已超过对公客户总数的70%,累计为17万户小微企业发放1.8万亿元信贷资金,小微企业贷款新增连续多年实现“两个不低于”的监管目标。

持续优化经营模式 扩大服务覆盖面

对小微企业客户,建行主要采用评级模式进行业务办理,推动“一站式、流水线”模式的“信贷工厂”优化升级。在客户评价上着重于审查企业财务报表,注重对客户进行全面了解,确保有抵押等风险缓释措施,贷款存续期间做好年度例行评价。

对单户授信500万元以下的微型企业客户,率先建立了依托评分卡进行评价的小额化、零售化业务模式。特别是对单户授信50万元以下的客户,原则上不需提供财务报表,多数无需抵押,由系统自动审批,兼以人工辅助,并通过标准化、规范化授信由网点直接销售,使微型企业信贷业务逐步实现规模化、效率化,进而使建行的服务能够更为普惠惠及微型企业。

截至2012年末,通过评分卡模式服务客户2964户,贷款24.55亿元,户均83万元,不良贷款为零。

不断创新金融产品 提升综合服务水平

经过多年培育和发展,建行已形成了包括“成长之路”、“速贷通”、“小额贷”、“信用贷”在内的四大产品体系,基本覆盖了客户的各类信贷需求和风险缓释方式。

2011年,建行基于企业和企业主的信用积累,推出“信用贷”,解决了大量优质企业缺乏有效抵押物的融资瓶颈。截至2012年末,“信用贷”贷款余额15.5亿元,未出现一笔不良记录。

为使更多的小微企业分享到建行的信贷服务,2012年下半年,建行进一步推出“善融贷”产品,主要服务存量、熟悉的无贷客户群,并依托评分卡主动判断客户需求,进行预先主动授信。全行预授信客户达75011户,其中1464个客户已成功发放贷款,户均贷款62万元。

目前,建行的各类小微企业信贷服务产品已多达40余项,可供客户选择的范围得到大大拓展。

全力创新服务渠道 满足短、频、快资金需求

为提高专业服务小微企业的能力,建行从2011年起对现有小微企业经营中心进行规范化升级改造,通过小微企业客户经理重点服务单户授信3000万元(含)—50万元的客户,并与其他服务渠道的有效衔接,进一步提高服务效率和专业化支持的能力。

依托网银,特别是“善融商务”等电子渠道和平台,建行还面向客户提供包括申请、支用、还款等全流程网上办理的“网银循环贷”业务,客户可以足不出户,7×24小时办理业务,信贷资金随借随还,贷款手续简便迅速,额度使用任意循环,极大地满足了小微企业短、频、快的资金需求。

注重加强与政府、协会的合作 共同搭建服务小微企业的平台

2012年,建行已搭建各类合作平台596个,服务客户超过2万个,贷款余额超过2000亿元。

2012年以来,建行推出了“助保贷”等产品,依托政府在管理、补贴资金等方面的优势,与政府共同组织贷款企业组建资金池。加强对有真实贸易背景的实体经济的支持,瞄准供应链,强化与核心企业合作,推出了“供应贷”产品。通过应收账款质押为企业办理贷款,帮助企业盘活存量资产,并主动介入其上下游小微企业的资金流、物流管理,帮助企业做好财务管理,规范经营,不断积累信用。

积极提高风险容忍度 持续为客户提供服务

在强调业务发展和提高风险容忍度的同时,建行探索建立一套与小微企业风险特点相适应,既能够有效提高效率,又能够防止小微企业过度授信,确保风险得到控制的管理体系和机制,维护和发展好小微企业市场的良好局面。

建立了围绕小微企业全面风险敞口管理的综合评价机制,防范对小微企业过度授信。包括综合考虑小微企业在他行的授信情况,小微企业实际控制人所控制的所有企业的授信状况,以及小微企业实际控制人的个人助业贷款情况等。

建立了集约化的中后台处理机制,特别是针对过去风险高发的环节,实现了对小微企业放款、抵质押、监测以及档案等的集中管理,确保合规,有效防范操作风险。

随着小微企业的快速成长,建行将作为小微企业提供更加贴心周到的金融服务,努力实现社会、企业、社区、银行的多方共赢,为服务实体经济,促进经济社会协调发展做出新的更大贡献。