

山东金融精英聚首 共谋行业健康发展

齐鲁金融高峰论坛周三启幕

本报讯(记者 周爱宝)为促进山东金融业的健康快速发展,为驻鲁优秀金融机构提供经验交流的机会,9月1日下午,由中国主流媒体理财联盟授权本报举办的齐鲁金融高峰论坛暨“金融成色”颁奖盛典,将在山东新闻大厦5楼新闻大会堂隆重举行。届时,国家杰出青年基金获得者、长江商学院金融教授周春生先生为我省金融高端人士解读“后危机时代”金融业的发展大势。

作为全省唯一覆盖全省的都市报,《齐鲁晚报》在全国晚报都市报类综合竞争力的排行榜上稳居前10强,2009年,在世界报业协会公布的世界日报发行量百强当中位居第22名,全国第四,都市报类媒体第一。

近年来,齐鲁晚报特别关注了金融报道和百姓理财,2006年12月11日,齐鲁晚报《齐鲁财金》隆重创刊,在银行、证券公司、基金公司和保险公司与投资者之间,架起一座沟通交流的桥梁。鉴于在财金报道领域中地位,2007年,本报正式成为中国主流媒体理财联盟的会员单位。

创刊以来,本报《齐鲁财金》特别关注了山东金融业的大事,从《中国加入WTO五周年》特刊,到《金融改变生活》、《改革开放三十周年金融成熟》特刊,全面回顾和展望了山东金融业的迅猛发展。为更好地促进金融业的服务质量,今年三月受中国主流媒体理财联盟委托,本报启动了“山东金融服务质量调

查”活动,经过公开投票,综合银行业和保险业两份调查问卷,有超过140万人次的齐鲁百姓参与投票表达自己的意愿。广大市民在积极投票选出自己心中满意的金融企业的同时,更为驻鲁的80余家金融机构“挑刺”及建言献策。

通过调查显示,齐鲁百姓对山东金融服务业的发展是满意的,但同时也提出了更高的要求。本次隆重举行“金融成色”颁奖仪式,就是表彰这些优秀金融企业在服务山东经济服务齐鲁百姓所作的巨大贡献。同时也是提醒金融企业,作为现代服务业的一员,其核心竞争力就是服务水平的高低,要在日趋激烈的竞争中立稳脚跟,取得并保持优势,必须把优质服务作为企业发展的“生命线”。

破解“后危机”时代金融密码

论坛邀来著名经济学家周春生

作为本次金融论坛的特邀嘉宾,长江商学院金融教授、著名经济学家周春生教授在金融投资、证券市场与金融衍生工具分析领域有很深的造诣。

他提出的信用风险分析模型、股票定价及公司分析的实证研究,行为金融学理论引起国际学术界及金融行业的广泛关注。有关信用风险所做的开创性工作得到了巴塞尔委员会的高度重视,并被录入官方文件,对国际金融规范的制定产生了积极影响,相关论著还被美国及欧洲多家咨询机构及投资银行列为风险管理培训教材。

在本场论坛上,曾在美国联邦储备委员会担任经



济学家、中国证监会担任规划委员会委员的周春生教授将对“后危机”时代的经济形势、金融环境现状、未来经济政策以及宏观经济发展趋势做专场演讲,并与山东金融界高端人士进行互动交流,更好地把握齐鲁金融大势。

(财金记者 杜振宁)

专家详解

周春生教授先后获得北京大学数学系硕士学位,美国普林斯顿大学金融经济学博士学位,并获普林斯顿大学优秀博士生荣誉奖学金,现为长江商学院金融教授。此外,他还是国家杰出青年基金获得者,香港城市大学客座教授,深圳证券交易所第一、二、三届上市委员会委员。

加盟长江商学院之前,周春生教授系北京大学光华管理学院院长助理,金融学教授,系光华管理学院“最受EMBA学员爱戴和欢迎的老师”之一。

结构性产品销售“三宗罪”

45%——这是一款花旗银行今年发行的结构性理财产品的预期最高收益率。然而,即使销售该产品的人员也无法提供,有多大的概率投资者可以获得45%的回报,以及与之相对需要承担的风险是多大。

刘振盛

统计显示,今年共有1155款结构性理财产品发行,预期收益率最高可达45%。到期且公布收益率的480款产品中,也有79款未实现预期收益。

“朦胧”的投资

投资者刘华强就是那些不清楚这些“概率”问题的投资者之一,与某银行纠缠长达两年的时间,仍然没让他对于自己买入的产品心知肚明。

2008年1月,刘华强购买了某银行发行的“IPOX指数篮子”挂钩结构性存款第五期(到期保本型)——欧元,期限7年,到期100%本金保障。

据他说,当时便已经告知银行在2010年会有使用

该笔资金计划,所以希望理财产品风险低。但在2008年12月,当该投资者查询时,却发现亏损了将近15%。

该产品申请表资料显示,结构存款的到期收益与3只IPOX指数的潜在正向表现挂钩,上述3只指数分别由美国、欧洲和中国地区首次公开发行股票和分拆上市的股票组成,并作为衡量单个地区新股的表现基准,比例分别是25%、25%、50%。结构存款采用动态配置方法——恒定比例组合保险策略(CPPI)参与标的篮子。

一位银行业人士认为,完全理解这些名词需要金融工程方面的不少知识背景。往往在亏损发生后,投资者一致将矛头指向银行,称其未能认真提示风险,存在销售误导行为。

对此,8月19日,故事主角之一该银行相关人士表示,产品设置保本机制,属于稳健型的,上述投资者在购买产品前,理财经理已经做完风险提示以及风险测试等程序,并且也告知只有持有到期才能获得保本。

“亏损发生后,我们也明确告知此时赎回并不能保本,但该投资者由于有其他的资金需求以及觉得亏损尚

可接受,所以选择赎回。”上述银行人士表示。

银行“三宗罪”

尽管不能排除投资者本身的道德风险,但是银行在销售结构性理财产品中确实存在多宗漏洞。

首先,监管部门要求理财产品的宣传和介绍材料中应在首页最醒目位置揭示风险,说明最不利的投资情形和投资结果。

记者获得的某香港银行汇率挂钩人民币理财产品宣传材料,其“最醒目”位置标明的是100%保本,理想回报3%(6个月)、保证收益1.8%(6个月),风险提示则只是附加其后而已。

其次,理财经理在销售产品时,对风险选择性忽略。

以某外资行的股票挂钩产品为例,该产品以中石油在香港挂牌的股票为挂钩标的,设定该波动区间下限为股票初始价格的81%,上限则是115%。如果在任何观察日内,任意挂钩标的的平均价格等于或高于其各自的初始价格的115%,则提前终止事件视为已经发生。

理财经理强调,除了保本优势外,最高亦可获得



6.5%投资收益,而风险方面则简单提及存在利率、汇率、市场等风险。随即记者要求重点介绍风险问题时,其才表示,由于资本市场的波动,实际上难以把握该产品获得最高收益的概率有多大。

再者,未能充分披露预期收益率的由来,这一点以挂钩类产品尤为突出。而监管部门之前的要求是,对于无法在宣传和介绍材料中提供科学、准确的测算依据和测算方式的理财产品,不得在宣传和介绍材料中出现“预期收益率”或“最高收益率”字样。

一家中资银行的理财经理在推销一款挂钩国际农产

品期货的产品则表示,预期收益是银行规定的,具体怎么算出来的其也无法说清楚,但只要挂钩品种符合一定的表现,肯定能获得。

如此模糊不清的说明,只能给投资者留下“银行说收益率是多少,就是多少”的印象。

“有的银行可能会在最下边标明预期收益率仅作参考,但这都是银行在打擦边球,是不符合监管部门的要求的。”黄昊杰说。

大成律师事务所唐陆枝表示,部分银行在销售过程中的不规范行为,确实会被指为误导销售,但事后想要取证很难。

权威声音

建议推荐存款利率浮动机制

国务院发展研究中心金融研究所所长夏斌日前在上海表示,虽然二季度我国经济增长有所放缓,但预计政府调控方向不会改变,在掌握好调控力度和节奏的前提下更加注重微调,建议适时推出存款利率浮动机制。

对我国目前所处的经济形势和出台的一系列政策的含义,夏斌分析认为,由于2009年过量的货币投放可能引发资产泡沫,今年我国对房地产、地方融资平台和产能过剩三大领域采取了一系列调控政策,这必然会导致经济一定程度放缓。

此外,夏斌还建议,在CPI不断上升的情况下,应适时推出存款利率浮动机制,以反映资金需求情况。

上海市金融办主任: 证券融通公司 很快就会成立

上海市金融办主任方星海28日在参加上海中期期货主办的“2010年股指期货投资策略高峰论坛”时透露,证券融通公司应该很快就会成立,这家公司可以进行市场上的套利活动,届时,股指期货的运作环境一定会更加好。

业内人士认为,转融通制度一旦确立,可能意味着国内的融资融券业务将采取集中授信的专业融资公司模式。

方星海说,目前股指期货对机构投资者起着很大的作用,但现货的做空机制还不是完善。虽然有做空机制,但是大部分股票不能做,所以,股指期货在反向套利操作上不方便。他认为,转融通业务的推出,将使股指期货反向套利交易更为顺畅。

(李中秋)

“渤海银行杯”篮球邀请赛火热进行中

8月27日,由渤海银行济南分行主办、济钢集团协办的“渤海银行杯”篮球邀请赛在济钢篮球馆隆重开幕。

“渤海银行杯”篮球邀请赛共有省广电局、济钢集团、招商银行济南分行、国泰君安证券山东分公司、《精品》杂志、渤海银行济南分行等6支队伍参赛,全部比赛将于今天结束。

渤海银行济南分行王仁

宝行长在接受采访时表示,我们举办“渤海银行杯”篮球邀请赛,一是为了积极响应全民健身号召,弘扬体育精神,共同倡导科学、文明、健康、和谐的生活方式;二是想让大家暂时放下手头的繁忙工作,以球会友,放松心情,充分享受一下篮球带给我们的快乐和幸福。本次比赛既是大伙切磋球技、加深友谊的平台,也是展示各参赛单

位团队意识、竞争意识和拼搏精神的好机会。

据悉,渤海银行济南分行2008年10月27日正式开业,开业以来积极进取,开拓创新,各项业务增长迅速。2009年,该行主要业务指标增幅和人均利润均居当地同业前茅;在渤海银行10家分行综合排名中连续名列第一,被评为年度“优秀分行”。该行牢固树立合规意识和风

险防范意识,在业务规模快速增长的同时,严格防控风险,信贷资产质量整体状况良好,不良贷款始终保持零记录,无案件和重大差错发生,实现了业务增长速度和质量的同步提升。截至今年7月末,该行仅用了1年零9个月的时间,各项存款余额就成功突破了100亿元大关,完成了发展史上的新跨越。

省政协副主席乔延春,省金融办主任李永健,省广电局党组书记、副局长魏绍水,济钢集团总经理蔡漳平,济钢集团工会主席刘秀元,招商银行济南分行行长吴晓辉,国泰君安证券山东分公司总经理张从宣,《精品》杂志总经理于文福,渤海银行济南分行行长王仁宝等领导嘉宾出席了开幕式。

(财金记者 薛志涛)