

社区银行成银行竞争“新战场”

□本报记者 陈莹莹

银行业业内人士指出，在互联网金融的强势出击下，商业银行积极谋求转型，社区银行被认为是争夺客户资源、扩张零售业务的有效途径之一。因此，一场社区银行建设“抢滩大战”开始在上演。银行方面希望通过“线上+线下”全面出击，更好地留住客户，其中以股份制银行为代表的中小银行布局最为积极。

股份制银行积极布局

银行业业内人士指出，社区银行的概念来自美国等金融发达的西方国家，凡是资产规模较小、主要为经营区域内中小企业和居民家庭服务的地方性小型商业银行都可称为社区银行。小区金融这一概念兴于利率市场化深入以及互联网金融突起之时，其直接切入社区终端，从而解决了“最后一公里”的金融服务问题。据了解，目前除了华夏银行、兴业银行、民生银行、浦发银行等全国股份制商业银行，不少地方城商行在社区银行方面的布局也在“加码”。

据了解，今年上半年民生银行社区网点开业达到4261家。民生银行相关负责人表示，该行将贯彻零售战略转型要求，将小区金融作为特色化发展路径，坚决脱离传统零售银行发



CFP图片

展模式，从“让客户到网点来”变为“到客户身边去”，以小区金融服务中心作为小区金融战略的物理载体。

华夏银行北京分行相关负责人告诉中国证券报记者，“2014年社区支行建设是我们工作重点，社区支行能有效完善我行物理网点布局，扩大市场影响力，实现降本增效，向细分的特定个人客户群体提供便捷、有针对性的金融服务。社区支行是综合型支行服务覆盖范围的有效延伸，其在业务权限、资源配置上较综合型支

行更为精简，建设成本更低，目标客户更明确，能有效弥补银行营业网点覆盖不足、建设综合型网点成本投入高的劣势。”

专家和银行业业内人士认为，小区金融使银行以低成本实现较广泛覆盖，有利于提升经营效率，并且使银行更贴近零售客户，增加客户黏性。以华夏银行北京分行为例，该行基础型社区支行最低人员配置标准为3人，可以基本覆盖老百姓日常所需要的服务，比如账户（含卡、折、存单）

开销户；转账及汇款；代理理财；代理发行、兑付国债；代销基金；贵金属投资；代理收付款；个人结售汇；个人存款证明；账户辅助类业务；查询、冻结、扣划业务等。

网点盯住中高档小区

中国证券报记者走访时发现，各家商业银行把定位为金融超市的社区支行，绑定在一些有潜力的中高端小区内。一家股份制银行人士坦言，“因为这里的优质客户密集、居民对现有金融服务满意度低，便携式金融对于这部分人群的吸引力很大。”另外，民生、光大等的社区银行网点还专门设计推出专属理财、信用卡、业主贷等零售金融产品。

波士顿咨询公司（BCG）最新发布的报告认为，对于社区银行而言，仅仅依靠单纯的距离优势已不足以与其他对手展开竞争。消费者更加看重社区银行的快捷与方便。82%至89%的受访者期待社区银行能够提供存取款、还款及缴费等日常业务。

另外，BCG调查显示八成消费者认为，自助形式会降低他们对社区银行的使用兴趣。消费者表示银行人员面对面的服务较为重要。因此，银行需要提供特色化与差异化的服务解决方案，以满足不断变化的消费者需求。

非农数据可能进一步打压金价

□天誉金泰分析师 夏鹏宇

美元指数近日突破85关口，周线收出十一连阳，创造了28年以来的最强涨势。美元指数的强势打击非美货币普遍走低，欧元击穿1.27关口，澳元三周跌幅达600个基点，英镑在苏格兰公投失败和加息预期的双重刺激下，上周也未能独善其身，收跌42基点。在美联储加息预期刺激下，资本涌向美元资产，推升美元走势。和美元呈高度负相关的贵金属，颓势无以复加，继7月下旬的周线六连阴之后，白银再度收出四连阴，黄金相对坚挺，但是目前已经击穿1220美元/盎司的关键支撑，走势堪忧。

上周，美国经济数据再为美元注入强心剂，9月密歇根大学消费者信心终值创14个月新高，二季度GDP年率终值增长4.6%。虽然美股见顶的声音不绝于耳，但是股指坚守高位。中国股市方面，美国最大的追踪A股的ETF流入资金数额庞大，用尽该基金的ROFII额度，中国股民也大量涌入A股市场，开户数创两年新高。全球资本市场风险情绪高涨，作为避险保值的贵金属，只能坐冷板凳。

相对于资本市场的火爆，全球经济不尽如人意：意大利陷入衰退；法国制造业发展停滞和整个地区的失业率高企；中国经济深度改革，增幅放缓，高盛预测中国经济今年将增长7.3%，明年减速至7.1%。实体经济不佳，导致实物需求衰减，大宗商品价格下跌，贵金属市场未能幸免。中国大妈在经历了去年的疯狂采购之后，逐渐理智对待金银的暴跌行情，亚洲黄金消费量放缓，上海国际版现货黄金开盘冷清，对贵金属构成一定打击。

本周将公布欧洲央行利率决议和美国9月非农就业报告，市场初步预期，本次非农就业人数将增加21万人，远好于前值14.2万人，强劲的非农预期将成为贵金属的梦魇。最大的黄金ETF SPDR近日再度减持4.19吨黄金。天誉金泰认为，在实物需求放缓，ETF减持黄金，以及强劲非农预期的打击下，金价将延续跌势，在击穿1220美元/盎司关键支撑后，可能直接测试1180美元/盎司关口。

责编：殷鹏 美编：苏振

监管细则呼之欲出

P2P行业优胜劣汰将加速

□本报记者 常仙鹤

P2P网贷平台经过迅猛发展后，部分不良平台出现资金困难，跑路事件正在加速暴露。随着资金巨头的进入和监管细则出台预期不断增加，行业或迎来首轮洗牌，在优胜劣汰中诞生一批龙头企业。

行业迎来洗牌期

网贷之家的数据显示，目前全国成立的P2P平台有1300多家。同时，仍然有大量金融机构、上市公司“摩拳擦掌”伺机而入。

伴随着网贷公司雨后春笋般出现，风险也日渐暴露。大量不良平台开始出现资金困难，跑路事件更是层出不穷。有银监会官员表示，至今年7月，出现跑路的平台有150家，每个月

大约有六七家平台跑路。在问题平台中，浙江、广东、江苏名列前三，这些倒闭和跑路的P2P网贷平台具有成立时间短、平台自行担保等特征。

业内人士表示，短期内互联网金融风险犹存，P2P行业竞争下淘汰率超10%，不排除下半年跑路平台继续增多的可能。但在淘汰机制下，将使得互联网金融企业加速洗牌，从而诞生一批行业龙头企业。

小牛在线首席战略官张杰表示，政府对P2P行业的监管政策出台后，年内首先会有大量伪P2P平台被“筛除”，“去伪存真”可以被视作第一轮“洗牌”。2015年，快速扩张中的各大平台的大量交易将进入兑付期，实际上进入对风控能力优劣的考验期。与此同时，P2P投资人进行过多轮教育后，更有能力分辨谁

是真正运营规范、产品优质的平台，“强者生存”可以被视作为第二轮洗牌。

更需行业自律

在行业洗牌过程中，除了经营不善而“倒闭”或“跑路”的平台，也不乏有实力的P2P平台互为“争锋”，过度包装、“傍大款”等乱象出现。

张杰认为，具体行业监管政策尚未出台，大浪淘沙之际，更需要通过从业者加强自律来维护行业发展所需的健康环境。从业者应该走出“过度包装”的误区，从实质上把控风险。他强调，现阶段P2P平台核心竞争力之一就是找到足够多的优质项目。

据介绍，考虑到外包难以控制风险，小牛在线从成立初就确定了

自建投资管理团队的模式，同时以优质合作方加盟的方式作为渠道补充，保证各项业务持续稳定地开展，吸引全国范围的投资者和项目进入平台。

“即使在初筛之后，也只有30%左右的项目能够通过最后的专业审核。”张杰介绍，小牛在线投资项目选择具有一套严格的流程，包括通过公司征信评定、数据分析、实地考察，由风控团队专业审核，选出优质项目，将其公示于网站平台。

针对网贷平台的发展，不少专家认为，增强自身征信能力，或成为P2P平台破局的关键。目前小牛在线就接入了上海资信，通过前期对项目借款人的征信查询，可以更有效地遴选优质项目，进一步保障平台投资人的资金安全。

沪港通开闸在即行业配置价值升级

文/林荫

沪港通预计将于10月正式“通车”，对于促进我国资本市场对外开放、推动人民币国际化、扩大两地投资者投资渠道等，具有广泛的积极意义。

而从微观层面看，沪港通将有利于优化A股市场的投资者结构、提升市场效率，并且从境外引入了长期增量资金。更为关键的是，有关方面明确表示，沪港通是长期制度安排，并不是短期产品，希望市场能对此有正确的认识，它是“头班车”而不是“末班车”。这也说明了，受益于A股市场国际化的，绝不仅仅是现在上证180指数和上证380指数成分股，未来A股市场整体都将受益。

目前从海外的情况来看，境外资金在A股的估值平均水平均低于海外的投资品种产生浓厚的兴趣。包括医药、食品等龙头行业进入了全

球投资者的视野，在4季度估值切换的逻辑下，目前这两个行业的估值水平具有绝对的安全边际。从2季度QFII重仓股的数据来看，有9只食品饮料个股及7只医药个股有明显的QFII资金进行加仓，印证了食品饮料、医药板块已经成为境外资金追逐的重点。同时，A股中的中国特色调味品、白酒等行业属于海外消费所稀缺的子行业，对于境外资金具有分散投资的属性，有望吸引更广阔的资金来源。

行业ETF产品无疑是精准把握行业热点的最佳工具。景顺长城精选行业，推出中证系列行业ETF，涵盖了近期受到市场关注的食品及医药行业，各有千秋。景顺长城中证医药ETF以中证医药卫生指数为标的，包含了61只样本股，总市值约为7000亿，流通市值约5200亿元，

市盈率25.56。中证医药指数兼具防御性与成长性，投资价值源于医药行业受惠于长期的老龄化、城镇化进程，同时也是政策扶持、体制改革的焦点，是未来的大型朝阳行业。景顺长城中证800食品饮料ETF以中证800食品饮料指数为标的，包含49只样本股，主要行业包括白酒、啤酒、食品、农业和乳业等，总市值约7300亿，流通市值约5700亿，市盈率约为13.39。该行业作为弱周期行业，受到消费升级的推动，业绩增长平稳，不仅历史上业绩优良，现阶段估值处于较低水平，未来的利润增速、收入增速也值得持续看好。

作为高效便捷的投资工具，不同的ETF为投资者提供了不同的选择，而低成本和高效率是它们逐渐受到关注的核心。毫无疑问，随着A

股国际化的升温，ETF这种同样带有国际味道的投资工具也将越来越热。

在不同的经济周期和股市周期内，行业之间具有不同的发展速度和总体盈利能力。因此，行业之间往往也呈现出不同的收益特征。通过景顺长城中证系列行业ETF，既可以捕捉短期的行业机会、布局市场热点，也可以灵活配置行业，实现行业轮动的投资价值。

景顺长城
Invesco Great Wall

点击景顺长城ETF专区网页查阅更多资讯
<http://www.invescogreatwall.com/etf/index.html>