

理财看台

欧日强化宽松支撑金价

□明富金融研究所 谢堃

本周公布的美国经济数据整体疲软,尤其是美国3月PPI和零售数据疲软,暗示美国通胀水平复苏乏力,打压美联储加息预期。3月美国消费者未来一年通胀预期降至2.53%,未来3年预期中值降至2.50%,说明投资者对通胀前景保持谨慎态度。美国3月PPI月率与核心PPI月率均呈现负增长,生产者物价指数疲弱,预示整体通胀率将在一段时间内低于美联储2%的目标。美国3月零售销售月率下降0.3%,低于预期和前值,作为经济占比最大的组成部分,零售销售疲软,可能暗示全球第一大经济体一季度经济增速疲软。

明富金融研究所认为,近期美国经济数据整体疲软,美国3月PPI和零售销售数据不佳,暗示美国通胀水平复苏乏力,持续打压美联储加息预期。由于欧洲和日本经济复苏乏力,强化了欧洲央行和日本央行进一步宽松的预期,这对美国在加息决策上形成干扰和阻碍,全球宽松的货币政策预期不会改变,这会支撑金价在高位运行。技术上看,黄金上行趋势保持良好,投资者可把握逢低做多策略。

本周白银价格大幅上涨,逢低做多力量开始显现,上行趋势有望延续。日线图短期均线拐头向上,且均线系统有多头排列趋势,后市可能会延续走强。日线图MACD指标看,快慢线零轴上方金叉且向上发散,红色能量柱快速上涨,白银当前走势偏强。明富金融研究所认为,白银涨至重要阻力位附近,关注能否向上突破创出新高;如能进一步向上突破,将打开新的上升空间。

市场瞭望

“社交+金融”之路怎么走

□本报记者 殷鹏

网络巨头无不重视社交的功能属性,因为在社交的场景之中有很多的生意可以做,互联网金融平台也在积极寻求在社交场景下的突破。

近日,人人行科技股份有限公司宣布借贷宝企业板上线。人人行CEO王璐表示,企业板为“自风控”,即投资“熟悉”的对象;采取“单向匿名”借贷模式,即借款人实名、出借人匿名;企业主发布借款信息后,员工可以根据利率、期限以及对企业的了解等综合评估风险,自主决定是否投资。

“中小企业的职级比较扁平,几乎每个员工都可以参与到企业运营中去,对企业有所了解。”他说,产品主要面向的是30人至300人规模的小微企业,信息交流比较充分,对比外部机构的尽调、员工信息的获取相对简单、有效。贷后管理中,借款的员工会关注资金的实际去向,形成监督。

王璐称,作为信息中介平台,会核实企业的证件及法人等基础信息,还会要求企业必须通过借贷宝的工资管理模块发放工资,以后台的企业银行账户交易信息作为对比校验,确认员工和企业的雇佣关系;员工注册时会借助人脸识别技术、身份证件、手机号、银行卡号等交叉验证。

同时,平台在考虑利用社保数据形成交叉验证。平台要求企业主对每笔借款承担无限连带担保责任。

长期以来,传统金融机构因审核严格、业务流程长、需要第三种业务模式。

证券投资基金资产净值周报表

截止时间:2016年4月15日

单位:人民币元

| 基金代码 | 基金名称 | 单位净值 | 累计净值 | 基金资产净值 | 基金规模 |
|--------|--------|--------|-------------------|------------------|------------------|
| 184721 | 嘉实丰和 | 1.0479 | 3,143,734,798.35 | 3,000,000,000.00 | |
| 505888 | 嘉实丰元 | 1.0658 | 10,658,307,957.01 | | |
| 500038 | 通乾基金 | 1.4955 | 4,0335 | 2,990,996,062.24 | 2,000,000,000.00 |
| 184728 | 基金鸿阳 | 1.2117 | 2,7832 | 2,423,350,732.08 | 2,000,000,000.00 |
| 184722 | 长城久嘉封闭 | 1.2775 | 2,554,930,923.56 | 2,000,000,000.00 | |
| 500058 | 银河银丰封闭 | 1.4960 | 3,8540 | 4,439,447,910.10 | 3,000,000,000.00 |

1.本表所列4月15日的数据由有关基金管理公司计算,基金托管银行复核后提供。

2.基金资产净值的计算为:按照基金所持有的股票的当日平均价计算。

3.累计净值=单位净值+基金成立以来累计派息金额。

投资潮流

互联网保险最好时代到来

□本报记者 高改芳

通过微信或app软件比价、选择,已经成为不少人选择保险的重要途径。

中泰证券研究报告指出,传统保险业由保险营销员、银保渠道为主的物理渠道,将被互联网直销以及丰富多彩的互联网中介渠道所替代。由传统人身险、财险构成的产品结构有望被互联网的场景化、碎片化、高频次的创新产品理念所取代,互联网巨头BAT在人与人、人与物、人与信息的连接中衍生的丰富互联网场景,将创新与颠覆“人与保险”的想象空间。

互联网保险拉近人与保险的距离,最好的时代已经到来。

体验更佳

记者第一次互联网保险体验不错。

中国证券报记者通过某手机app,询问客户是否可以购买香港的保险。等待几分钟后,手机响了。该互联网保险公司的客服从深圳来电,解释道,相对来讲,香港市场上的人寿保险费率低,保障范围广,的确有优势。但目前大陆客户购买香港市场上的保险是有限制

的。然后这位客服建议让公司专门负责香港保险的同事在约定时间与记者联系,并承诺记者的手机号码等个人信息不会被泄露。

互联网保险公司慧择保险董事长兼总经理马存军告诉中国证券报记者,目前慧择保险销售的保险主要以保障型保险为主。而万能险、分红险等一般被视为理财型保险。由于预期收益率和最终的实际收益率可能存在差异,容易引发客户纠纷。而车险同质性强,网销目前只是渠道,所以目前这几个险种不是互联网保险发展的重点。未来随着保险费率市场化的推进和定制保险时代的到来,包括车险在内的其他险种在互联网上会大有作为。投保人通过手机、互联网等购买保险产品时,应当注意这些细节。

根据慧择保险九年大数据趋势分析,85后人群逐渐成为互联网保险消费的主力,他们开始步入上有老下有小的人生阶段,接近“90后互联网原住民”,有着成熟互联网使用习惯;同时,有着保险的刚性需求,逐渐成为互联网保险消费的主力军。

直戳痛点

保险行业内的“供需矛盾”让

互联网保险公司找到了发展空间。

中泰证券研究指出,传统保险的痛点在于,国民保险意识弱,对保险的主动需求小,相比对于理财以及财富增值旺盛的需求,国民对于人身、财产的风险管理意识淡薄,对保险产品的主动问津少;传统保险营销渠道简单粗放,展业方式主要靠人海战术的保险营销员渠道,以及保险处于相对劣势地位的银保渠道;传统保险产品设计老套、复杂,核保核赔流程冗长,客户被动式购买的情况下再次购买意愿低下。

而互联网保险恰好能直戳上述痛点。互联网衍生出丰富的连接人与万物的场景,能够新生许多值得保险嵌入的情景,如网络支付、网络交易、电子游戏、在线旅游、在线医疗、车联网等,以新鲜且贴近日常生活的方式激发用户保险和风险管理需求;其次,互联网轻资产低成本的优势,能有效降低保险产品设计、销售、核保核赔过程中的成本;最后,互联网高频次、嵌入式的特点,可以提升用户对于保险产品的主动以及再次购买意愿。

互联网保险亟需解决的痛点有先后之分:提升用户体验、获得保险行业内的“供需矛盾”让

客户黏性,激发保险需求在前。这正是包括慧择保险、众安保险等互联网保险公司目前正在做的内容。

模式创新

保险的经营过程大致包括保险产品设计、产品定价、销售以及核保核赔,互联网保险在各个环节都产生了新的理念和相应的商业模式。

目前有超过100家左右的互联网保险创业公司,其中大部分是今年刚成立。由于创业公司资金与资源有限,以及互联网保险牌照稀缺,创业公司并不像互联网巨头那样高举高打直接成立保险公司,他们更多的是切入传统保险产业链的某一环节。

互联网保险创业公司中对于渠道市场空间的争夺将主要在网络专业中介和网络兼业代理两种渠道之间展开。网络专业中介以慧择网、新一站为代表。而网络兼业代理以携程、去哪儿等为首的场景提供方,和以淘宝、京东为首的流量提供方。

互联网保险中的专业互联网保险经代,如慧择网,网络兼业代理,如携程,以及代理人服务平台模式将是传统保险销售渠道的替代和颠覆。而传统保险渠道主要

以代理人和银保渠道为主,根据保险年鉴的统计数据,代理人和银保渠道的保费来源占比超过九成,而取得的佣金市场空间大约为2000亿元,可见保险销售环节市场空间巨大。

慧择保险网是获中国保监会批准,2006年成立的互联网保险电子商务平台。今年3月,慧择保险宣布获得B轮融资2亿元;2014年9月慧择保险宣布获得赛富A轮融资2000万美元。

由阿里、腾讯、平安的“三马”出资的众安保险,就是对传统保险的全面颠覆。成立两年多来,众安保险已形成核心优势:产品设计基于场景定制,快速响应需求;定价基于互联网大数据,动态承保;销售则无缝接入场景,直面客户,交叉销售;理赔服务高度自动化,迅速而透明。此外,众安基于云服务平台,搭建更加开放、灵活、可扩展的核心系统,适应互联网海量、高并发的业务需求。

截至2015年12月31日,众安保险累计服务客户数量超过3.69亿,在2015年进行了A轮融资,融资规模为57.75亿元,估值高达500亿元,5家财务投资人均为资本市场明星。

财经风云话本

啸天收购暗度陈仓
旭日抢手待价而沽

□林华伟 万宜

程象见风使舵,缓缓托盘而出,你看这家公司,炮爷亲自注资成立,如今不到一年就亏损这么多。他所有身家都搭进去了,别提多愁了。而你这边如果能够趁机将其买入,一来炮爷必定感激不尽,连公司带人就归于啸天旗下;二来,你可以将回购星爷的钱用在此处,说不定星爷为了成全这桩美事,还会增加对啸天的投资呢。这可是即成全了别人,也陶冶了自己。”

可是收购价格太高,星爷会同意吗?”肖月有些顾虑。

炮爷的票房号召力和创造能力江湖有目共睹,可是离了啸天的院线推广网络和有效舆论推广能力,再有本事也是事倍功半。炮爷和啸天是合则双赢,离则双输的局面。更何况,若是担心投资人星爷不满,大可要一手斗转星移,在收购时和炮爷再签一纸对赌协议,将你和星爷之间的对赌转嫁到啸天和炮爷之间。古人说得好:羊毛出在狗身上。”程象莞尔。

肖月一跃而起,就要联系星爷。

你一定要告诉星爷,咱这里花钱买的不是他的公司,是他的,他的人就值这个价。”程象按住肖月的肩膀,语重心长地说道,做人要厚道。”

果不其然,程象的计划受到星爷首肯,择日便约了炮爷汇报此喜讯。炮爷得知程象来意,哑然失笑:这可巧了,去年刚挂牌上市的汤底影视派来的代表前脚刚走,您后脚就来了,要谈的都是高价收购我公司。一样的现金加股票,可人家汤底影视上市发行,一旦控股旭日东升,我手中余股里的含金量岂是啸天影视能带来的?再者说了,人家出价很高。”炮爷得意洋洋地伸出手比划了一个八字,起码这个数。”

程象笑曰:强总眼光确实长远,不但德艺双馨的名导,同样是眼光毒辣的优秀商人。从商业上讲,这笔交易能带给强总的价值确实如您所说,不仅在这8亿现金流,还能把旭日东升的潜在价值最大化。正所谓:宝刀配英雄,名媛嫁豪门。”炮爷连忙打断:我这公司没想嫁入豪门,我就是豪门。”

程象忙说:您说的对,这后半句话确是不当,不过您资本运作的眼光极高。不过……”程象缓缓踱到门外,牵进一只二哈,左手轻摇羽扇,右手轻抚狗头笑而不语。

炮爷大惑:有话不妨直说。”

程象哈哈大笑:强总,这上市公司的钱可是好拿的吗?旭日东升亏损百亿元,上市公司拿这个数的钱。”程象也学炮爷比划个八字,购买你亏损的公司,您可知道父母官管不管?”炮爷被程象这一笑,心里不禁有点虚,弱弱地问:程律师,商务合同里一个愿打,一个愿挨,这与父母官何干?”

程象说:特有上市公司股份的有老有少,有穷有富,有保险公司,有退休基金,还有吸纳大批退休基金的基金。一旦监管不力,这不是给社会添堵吗?再者说了,起诉上市公司高估资产是有先例的,罚款钞票数得哗啦啦响。父母官一向不吝与国际接轨。”

炮爷掏出手帕抹抹额上渗出的汗珠:容我再考虑考虑,您先回吧。”

欲知炮爷最终做出何种选择,且听下回分解。

五金平台融资有道

打入上市公司圈 布局产业链

□本报记者 殷鹏

创业圈有句俗语“C轮融资”,有统计显示,B轮融资到C轮融资之间企业的死亡率高达70%。以互联网金融平台为例,能够走到C轮的屈指可数,而且如果发生在一家累计成交额只有50亿元的平台身上,就更让人惊奇,要知道累计成交额百亿元的互金平台比比皆是。

本周互联网金融平台理财宣布获得C轮融资3.3亿元。其每轮融资几乎都能引起A股市场投资人的兴趣,例如此轮融资方英达投资是A股上市公司斯太尔的大股东。资料显示,理财方选择英达投资,我们看中的就是上市公司产业链的潜力。接下来,在与产业结合方面,通过资本化路径,我们已经做好一些规划。”

宣布C轮融资的同时,理财范与当代东方、中国新金融等来自A股、港股的20余家上市公司启动战略合作,布局产业链

范宣布获得2.1亿元B轮融资,该笔融资由和玉另类投资领投,A轮投资人林广茂以及熙金资本联合跟投。

理财范创始合伙人兼CEO申磊说,理财范正在从单纯的互联网金融公司转型成为一家集内容、消费、金融为一体的互联网科技公司,从原来的金融单引擎上升到“金融”+“互联网”的双引擎战略。“C轮融资方选择英达投资,我们看中的就是上市公司产业链的潜力。接下来,在与产业结合方面,通过资本化路径,我们已经做好一些规划。”

宣布C轮融资的同时,理财范与当代东方、中国新金融等来自A股、港股的20余家上市公司启动战略合作,布局产业链

理财范创始合伙人兼COO叶映辉说,与阿里、京东相比,理财范不具备先天的产业优势。

“我们做的产业金融更广义,即着眼于小微经济群体,以上市公司为代表的产业集群,其中包括了供应链金融,每家上市公司既有纵向的上下游企业,也有横向的并购、重组,20多家上市公司等于20多个结点,围绕他们可以纺成一张张网,提供金融科技服务。在产业金融领域,一方面我们加大技术力量,包括金融产品的研发;另一方面把投资用户连接起来,过有品质的生活,这是我们接下来要着力发展的两个核心板块。”

“一般来讲,上市公司跟我们合作有两种方式,一是上下游的企业,基于上市公司的信用议价;二是上市公司本身,具

体方式我们还在探索当中。上市公司并不缺钱,缺的是对公公司细分领域的研究,如何提高效率,释放出更多活力。在我们提供服务的过程中,要体现出理财范的价值。其中要结合很多因素,例如数据、征信平台,也包括我们对上市公司所履行的理解。”叶映辉说,下一步,会为用户做分层,同时吸引机构投资人的注意。“接下来,我们会拥有很多高效能资产,从产品的表现形式上可以把权益类资产、高效能资产做成固定收益的方式,给理财用户提供多元化产品的选择机会。我们会很谨慎小心,让这些产品合规。如果不能做到合规,就可以选择与其他机构合作,就像接力跑一样,我们只跑其中合规的一段。”

“一般来讲,上市公司跟我们合作有两种方式,一是上下游的企业,基于上市公司的信用议价;二是上市公司本身,具

□陈洋

统计数据显示,各家银行对不同地区的专属理财产品收益率出现较大分化,个别银行的区域专属理财产品平均收益率差距可达一倍,高的地区收益可达到4.26%,而低的地区只有2.34%。对于同一家银行不同地区产品收益大“变脸”的现象,专业人士称,各地个人投资者的投资理念及投资渠道的丰富程度存在差异,有些地区的个人客户理财观念先进,对银行理财产品收益率的要求高。反之,如果投资者投资理念保守,风险承受能力弱,那么通常会在定期存款和保本理财产品间做出选择,所要求的收益率便相应较低。

不同银行理财产品收益率差距较大,以城商行为主的小型银行一马当先,理财产品平均收益率远超国有大行。城商行已经成为理财市场的佼佼者。从梯队来看,城商行的产品收益率最高,股份制银行产品其次,国有大行最低。这一趋势在近期理财产品收益榜中也有所体现,相比大行,中小银行在揽客方面更拼,而且理财标的资产规模不大,风险容忍度更高。因此可投向一些期限短、规模小的项目,这些项目的收益率往往更高。国有银行理财产品收益率偏低,一方面是因为国有银行的客户基础体量庞大,收缩利差的需求没有中小银行迫切;另一方面是因为国有大行发行更多是为了稳中求进,所以安全性要求更高,收益率自然会低一些。

继去年央行连续多次降息后,理财产品收益率一路下滑。由于年内仍有降息空间,因此,常规产品收益率将继续下行,但下行幅度较小。市场人士认为,在传统渠道理财收益率下滑的情况下,互联网理财平均预期收益率较高,颇具吸引力。但是专家提醒,投资理财要根据自己的风险承受能力选择产品,警惕高收益诱惑,强调风险匹配。投资理财不可盲目跟风,一定要了解投资平台及产品等相关信息,相信“天上不会掉馅饼”,把握投资机会,守住自己的“钱包”。

新一期国债发售的这一幕让人惊讶,更让人看到国债是多么的紧俏和火爆。这从侧面说明,很多人并不是兜里没钱,也不是不敢出手,而是缺少让自己满意和放心的投资渠道。理财产品贵在迎合需求,适销对路,国债火爆就是例证。需要注意的是,国债火爆绝非偶然,而是现实环境下的一种必然,折射出百姓遭遇“理财焦虑”。

不同银行理财产品收益率差距较大,以城商行为主的小型银行一马当先,理财产品平均收益率远超国有大行。城商行已经成为理财市场的佼佼者。从梯队来看,城商行的产品收益率最高,股份制银行产品其次,国有大行最低。这一趋势在近期理财产品收益榜中也有所体现,相比大行,中小银行在揽客方面更拼,而且理财标的资产规模不大,风险容忍度更高。因此可投向一些期限短、规模小的项目,这些项目的收益率往往更高。国有银行理财产品收益率偏低,一方面是因为