

# 人闲钱不闲 国庆宜持三类理财品

证券时报记者 方丽

股市震荡起伏,投资充满了不确定性,手里还有余钱的普通投资者如何安心度国庆?理财专家认为,最好选择三类低风险短期理财品,即银行理财产品、货币基金、券商现金类集合理财产品。其不仅可以“钱生钱”,还可以保持较高流动性,对股市“进退自如”。

## 银行理财收益超过5% 节后或会下滑

每逢季末都是银行理财产品收益率“冲高”之时,今年国庆节前也不例外。目前“国庆专属”银行理财产品平均收益高于5%,普通银行理财产品收益也处于历史较高水平,迎来投资布局的好时机,未来银行理财产品收益率可能出现小幅回落。

普益财富统计数据显示,截至9月26日,国内各大商业银行发行的“国庆专属”理财产品达到63款,平均收益率高达5.29%,与同期限发行的理财产品相比高出33个基点。从投向上来看,单一投向债券与货币市场工具的理财产品平均预期收益率较低,为5.03%,投向包括基金、债券、权益类资产的组合类理财产品平均预期收益率则可达5.20%至5.40%不等。

值得注意的是,去年同期“国庆专属”理财产品的平均预期收益率约为4.50%,今年该类理财产品收益率相比上升了近80个基点。这主要是因为整个理财产品收益率逐步走高所致。

数据显示,去年6、7月份央行两次下调基准利率后,银行理财产品收益率从去年8月到今年5月一直在4%至4.50%的区间徘徊。但伴随钱荒爆发,理财产品平均预期收益率快速

上升,6月末理财产品整体水平逼近5.40%。但市场资金价格并未回到“钱荒”之前的水平。

普益财富分析师认为,目前市场资金价格仍然偏高,但央行不断释放流动性来平抑,预计未来市场资金面将逐渐脱离当前的“紧平衡”状态,趋向更加温和的“平衡”状态,理财产品收益率也将从目前接近5%的高位逐渐回落。

这一观点也得到一位深圳第三方人士的认同。他表示,目前收益率较好主要是短期资金偏紧导致。从今年情况看,货币政策仍偏中性,虽然收益率还处于较高水平,但会有所下滑。深圳一位银行理财经理也表示,季末后理财产品收益率下行的可能性较大,比如6月末钱荒之际,有些理财产品收益率超过7%,但后面也回归常态,目前是布局好时机。

理财专家还表示,投资者购买银行理财产品最好在临近节前购买,或者选择手机银行、夜市理财等渠道,收益率可能高于“柜台款”产品。

## 货币基金收益率上浮 优选T+0品种

货币基金可谓是打理闲散资金的利器,伴随近期资金成本提升,这类产品收益率普遍上浮,也能实现“钱生钱”。若是节后要入股市的资金,最好选择T+0品种。

Wind资讯数据统计,截至9月26日,市场上处于交易状态的215只货币基金(包括短期理财基金)7日年化收益率均值达到4.423%,申万菱信货币B、宝盈货币A等货币市场基金7日年化收益率超过



官兵/漫画

5%,通常货币基金平均年化收益率为3%左右,收益率提升幅度明显。其中,9月22日官方公布的余额宝7日年化收益率甚至高达4.825%。

货币基金不仅收益率可观,流动性也不错。随着货币基金“T+0”快速赎回业务的开通,部分货币基金实现了随时随地取现,这使得货币基金的流动性与活期储蓄相差无几,但收益却远超活期。对既希望赚取稳定收益,又希望保证高流动性的投资者,开通了T+0业务的货币基金无疑是最佳选择。

数据显示,目前开通T+0业务的货币基金超过20只。融通基金理财师认为主要看三点:一看是否支持7x24小时随时取现,并非所有货币基金都支持非交易日取现;二看快速赎回到账时间,目前最快为实时到账;三看单日取现限额,最高为500万,不少单日取现限额为10万元,要和投资者自身资金需要搭配起来。

值得注意的是,目前所有货币基金T+0快速取现,都只针对基金公司网上直销的货币份额,通过银行等渠道购买的货币份额节假日并不能取现,赎回一般1至2个工作日到账。

理财师还提醒,享受货币基金假期收益也要趁早。多数货币基金将于本周最后1个工作日暂停申购,投资者可注意最后申购时间,把握国庆长假收益。

## 券商两类品种 提高资金便捷性

券商渠道有两类产品均可实现国庆假期的“钱生钱”:一类是国债逆回购,另一类是券商现金管理产品。

国债逆回购在6月底钱荒之际打响名气,其实这类品种均可以通过券商渠道购买。沪深两市均有国债回购品种,目前成交较为活跃的是1天、3天、7天期限产品。一位券商分析师表示,如果客户资金账户上有闲置不用的资金,存在账户内只能获得活期存款利息,但回购利率一般远高于活期存款利息。目前逆回购操作比较简单,类似于买卖股票。客户可以在交易时间通过证券上网交易、电话委托等各种方式进行委托。

由于国庆长假前还剩1个交易日,而一般到周五或长假前最后一个交易日时,产品价格会大幅走低,因此建议有兴趣的投资者最好早日操作。”另一家券商分析人士表示,建议投资者选择期限较长的国债逆回购产品。

还有业内人士表示,从今年以来的走势情况看,无论是短期的一天品种,还是中长期的182天品种,投资后赚取4%以上的年化收益率都非难事。国债逆回购的利息是稳赚的,利息多少取决于投资者选择的价位。只要利息收益大于手续费,就不会亏本。14天、7天品种都不错。”

另外,目前不同券商发行了现金理财产品,更加丰富了投资者闲置资金投资渠道。股民账户的闲置资金无须转回银行账户购买银行理财,客户只要与券商一次性签约后,券商就可于每日收盘后自动抓取签约客户存放在证券账户内的闲置资金,投资于银行间货币市场。目前有国泰君安现金管家、信达证券现金宝、华泰证券紫金天天发等都是类似的现金管理产品。从目前收益看,这类产品收益率在3%左右。理财专家表示,这些品种可以提高资金使用效率,比较便捷。

■ 察颜色 | Yan Jincheng's Column |

## 概念炒作是今年市场最大风格



证券时报记者 颜金成

看着半死不活的上证指数,很多投资者觉得今年市场行情低迷。但仔细解剖市场,我们很容易发现,结构性牛市的特点明显:不仅仅是创业板牛市冲天,主板的各种概念炒作也是热闹非凡。

过去很多年,投资者习惯了银行、地产、煤炭、有色这些传统行业引领行情,并且把上证指数当成行情牛熊的主要指标。但在今年,如果将上证指数作参考,认为当下是熊市的话,面对众多涨幅5倍以上的股票,每天几十只个股涨停板,投资者又该作何感想。

对比以往的市场,在当前经济低迷的背景下,很多传统行业遭到新兴经济的冲击,股市基本没有出现集体上涨的情况。但传统行业下跌,新兴行业上涨的情况却非常明显,不升级下跌、升级转型上涨的特点也非常明显。

由于转型升级、经济改革都没有立马带来业绩提升,大部分股票的上涨,并不是伴随着净利润的增长,很多人称之为概念炒作。比如上海自贸区,相信部分股票的上涨是无厘头的。

概念炒作向来被市场主流舆论所唾弃,但是在今年市场,概念炒作却成为市场最大的特点。盘点那些热门的行

业股票,从苏宁电器、华谊兄弟、中青宝到外高桥,哪个的市盈率很低呢?哪一个公司的转型已经有业绩支撑了呢?

我们可以不喜欢概念炒作,但是不得不面对当前市场发生的重大变化,面对当前经济形势下股票市场产生的巨大趋势。

当前行情发展成概念炒作的主要特点:其一,大部分股票经过多年下跌,具备了发动大行情的必要条件;其二,在强烈的政府改革、经济转型、企业转型的预期下,燎原的星星之火已经具备;其三,大部分股票业绩并没有出现好转,要赚钱,除了炒作概念,没别的法子。

这些条件共同造就了当前市场概念盛行,并且非常可能在很长一段时间里继续盛行。持续的原因在于,改革在推进,各种政策会不断出台。

要把握概念炒作,最重要的是理解炒作概念题材的持续性,而持续性主要来自于其对经济、社会的影响力。比如前两年炒作的甲流概念,很多公司其实并没有业绩支撑。但是,甲流疫情在相当长的一段时间对社会生活产生了巨大的影响,媒体也是连续几个月报道。这样的情况下,即使没有见到业绩提升,资本市场也会给予强烈回应。

仍以甲流概念为例子,莱茵生物连续涨停多是游资杰作。机构投资者在投资风格上多属价值型,但他们也会参与概念炒作。在股价波动剧烈程度上,机构参与的概念炒作,波动相对平缓,上涨速度也没那么快,华兰生物等基金重仓股在甲流期间大幅上涨,最终没有业绩支持。

从这个角度说,概念炒作需要很高的理解能力,对于各种新闻的影响力迅速作出判断。同时,也要有很强的交易能力,要快进快出,控制风险。

## 假期理财从花钱开始

证券时报记者 陈英

国庆长假将至,国内的股市和金市都要休市,如何让闲置资金在假期里运作起来成为不少投资者关注的焦点。于是很多人关注假期理财产品,想让闲钱在假期里也能赚钱。可有的人不这么认为,他们在琢磨着怎么花钱,试图在花钱和赚钱两者之间找到平衡点。

认真看看你周围的人,那些从小大手大脚地请朋友吃饭或者花钱的人,到现在依然有条件大手大脚地花钱,而那些每次一到了付钱的时候就没带钱包的人多少年之后,依然过着拮据的生活!”这是某国学大师曾经讲课时说的一句话。俺从童年到现今的朋友中发现,确实如此。为啥呢?专家告诉我:理财的目的性很强,但也是无形中的投资,只是也许当时、当地无法了解了。

社会中节俭的人太多,80%以上的人都是在不断节俭,把能省的都省下,能少开支就少开支,能存银行就存银行。钱在银行里会如何呢?银行就

是一个把不喜欢花钱的人的钱聚集起来,给那些喜欢花钱的朋友花的钱。”这是一个银行朋友告诉我的。看到了吧?如果你不喜欢花钱,结果就只有一个,那就是你的钱让别人来帮你花。

理财可以分为三个层次:赚钱,管钱及花钱。这三个层次从技术层面来说,当以赚钱最难,管钱次之,花钱则要容易很多。但是,站在理财的角度看,教人赚钱很难,教人管钱更难,而教人花钱可以说是难上加难。

可见,学会如何花钱也是一种不错的理财方式。为自己或是为家庭成员消费,实质上属于健康投资、感情投资、教育投资等。消费者加大物质消费和文化消费,借以提升自身品位、自身修养、拓宽知识领域,从物质方面和心理方面得到更大的满足,提高自身的生活质量。这样不但对自己有好处,同时也顺应当前经济条件下国家的需要。

国庆长假来了,大家不如好好规划如何消费,旅游、健身、培训、和朋友聚餐交流信息……该花花钱,适当消费,也许你会有意想不到的收获!

## 6成银行QDII近一年收益为正

证券时报记者 方丽

近一年来,银行QDII(合格境内机构投资者)产品获得较好收益,近6成品种收益为正,表现最好的产品收益超过50%。

普益财富数据显示,截至2013年9月20日,正在运行的208款QDII理财产品中,近一年累计收益率为正的理财产品有134款,占比64.42%,所有产品近一年的平均净值增长率为4.38%。其中,花旗银行的“施罗德环球基金系列-日本股票”位列产品收益榜首位,其近一年的累计收益率为52.78%。

值得注意的是,中资银行的表现要好于外资银行。数据显示,银行性质看,中资银行正在运行的17款QDII理财产品中,有14款产品近一年累计收益率为正,占比达到82.35%。中信银行的“QDII中信理财3号美元”产品以23.58%的近

一年累计收益率排名第一。外资银行正在运行的191款QDII理财产品中,有120款产品近一年累计收益率为正。

若将时间拉长,有3款在运行的QDII产品运行期在3年及以下,近一年的平均净值增长率为-2.97%,其中,渣打银行的“代客境外理财QD-SN12002”以32.41%的近一年收益排名第一;有205款QDII产品运行期在3年及以上,近一年的平均净值增长率为4.49%。其中,花旗银行的“施罗德环球基金系列-日本股票”位列产品收益榜首位,其近一年的累计收益率为52.78%。

相对而言,公募基金QDII的表现略好于银行QDII。数据显示,公募基金QDII同期最近一年获得了5.32%的较好收益,表现最好的是富国中国中小盘,收益达到41.40%。广发亚太精选、华宝兴业中国成长的近一年收益率也高于30%。

# 银亿股份:跨区域发展显成效,快速成长的房企明星

2011年银亿房地产股份有限公司(以下简称“银亿股份”或“公司”)借壳ST兰光成功上市,完成了从一家深陷经营困局的ST公司向一家拥有优质资产和良好发展前景的房地产上市公司的华丽转身。近日,银亿股份披露了2013年半年报,报告显示公司实现营业收入16.04亿元,同比大幅增长121.78%,归属于上市公司所有者净利润1.98亿元,同比增长了11.42%,2013年上半年实现每股收益0.23元,从半年报看,公司实现了营收与净利双增长。从这些年公司的发展中可以看出,跨区域发展显成效,公司正从一家宁波龙头房地产开发企业转变为快速成长的跨区域发展房企明星。

## 一、上半年实现营收与净利双增长

从公司经营情况看,上半年在售

的海悦花苑、银亿海悦庭二期、银亿上尚城等项目销售业绩良好,实现销售金额16亿元,比上年同期的7.23亿元,大幅增长121.78%。归属于上市公司所有者净利润1.98亿元,比上年同期的1.78亿元,增长了11.42%,实现了营收与净利双增长。中期靓丽的业绩可以反映在上半年行业景气提升之际,公司适时推出像海悦花苑、银亿上尚城这样的高品质楼盘,深受客户喜欢。地产行业从2012年年末开始楼市回暖,今年景气度延续,预计公司全年整体销售将有不错增幅。

此外,公司偿债能力仍然较好,而且公司账面资金为9.86亿元,货币资金期末数比年初数增加了0.58亿元,增长5.88%;从负债水平看,公司负债157亿元,资产负债率为78.9%,剔除预收账款后的资产负债率58%左右,负债水平较低。整体看,银亿股份资产质量优良、财

务状况稳健。

## 二、跨区域发展的房企明星

公司是宁波本土企业中进行异地开发城市最多、规模最大的房地产开发企业,自2003年以来,公司按照“立足宁波,跨区域发展”的发展思路,调整土地储备构成,实现了跨越式发展,已进入规模化发展阶段,开发区域从宁波稳步扩展到上海、南京、南昌等长三角城市群和江西、黑龙江、沈阳等近十个一、二线城市,初步完成了区域布局,优化了产品结构和区域分布。

从半年报分地区营收数据看,江浙区收入占比达到71%,其次是江西,占比达23%,黑龙江占比为3.5%,其他区域如辽宁、上海合计占比不超过2.5%。从公司分地区收入的情况看,江浙仍是公

司重点开发区域,但向全国扩张的战略十分清晰。从目前公司项目区域分布看,除江浙地区外,江西已成为公司重点扩张区域,上半年取得良好销售业绩的银亿上尚城就是银亿地产在江西南昌象湖板块中打造的项目,也是银亿地产进入江西市场的首个项目。此外,公司在上海开发的银亿领墅、徐汇铂悦,在沈阳开发的格兰郡等项目也在销售中。从销售情况来看,公司在这些区域都实现了不错的销售业绩。近些年公司在异地开发销售中积累了不少成功经验,这为公司跨区域发展奠定基础,公司正从一家宁波龙头房地产开发企业转变为快速成长的跨区域发展地产企业。

## 三、将迎销售旺季,全年有望超额完成业绩承诺

地产行业销售旺季一般出现在下

半年,很多楼盘都会选在9月份、10月份开盘,也就是大家习惯上说的“金九银十”,这两个月的消费额会明显高于其他月份。对于即将迎来的“金九银十”全年销售高峰期时点,预计从下半年起公司会加大推盘量,其中主推的楼盘包括晴园三期、银亿上郡。银亿晴园三期在中秋节间开放了精装样板房,当日就引来数百人看房潮,很多客户表示因看好晴园前两期的品质,坚定了购买晴园三期的信心。从目前销售情况看,重点推的楼盘都有不错的销售业绩。

从公司往年的结算规律看,上半年公司的结算额并不大,下半年会逐步加大,三、四季度是公司结算高峰,预计今年下半年公司营收也会大幅增长。从已披露的财务数据看,上半年公司销售增长翻番,销售金额的快速增长不仅反映目前市场活跃度较高,而

且也为其全年销售业绩稳步提升奠定了坚实的基础。

2011年公司借壳ST兰光时对重组后的经营业绩做出过承诺,宁波银亿房产2011年-2013年实现的归属于母公司所有者的净利润分别不低于6.13亿元、6.85亿元、6.06亿元,按照业绩承诺,公司2013年应实现的净利润不低于6.06亿元。

从公司重组后的业绩表现看,银亿股份完全实现并超额完成了重组时做出的业绩承诺,从今年半年报披露财务数据来看,公司营收与净利润比上年同期有较大增长,预计全年完成6.06亿的业绩问题不大。公司目前有充足的货源保障,随着2013年下半年公司项目集中参与结算,公司全年有望超额完成业绩承诺。

(深圳市怀新企业投资顾问有限公司) (CIS)