

■财富故事 | Fortune Story |

# 私募火爆 做个服务平台搞创业

陈楚

股市行情好,私募基金如雨后春笋成立,有从公募辞职过来的,有券商资管、保险资管出来的,也有不少草根出身的,也许过不了两三年,中国的私募基金话语权会超过公募基金,千亿级别的私募基金将不再是神话。火热的私募成立浪潮中,一定蕴含着不少商机,做期货出身的老邱近期要成立一家专门服务于私募基金的第三方互联网金融服务平台。

私募老总一般都是做投资出身的,但对于一家私募基金来说,市场渠道的开拓、营销品牌的塑造、股权架构的设计、薪酬体系的建立,这些都需要专业的人士来做,甚至包括一个注册的手续,私募老总都不一定熟悉,而且做起来也很费劲,为了让私募基金的老总专心做投资,我们公司就立足于专门为私募基金做投资之外的外包服务。”按照老邱的理解,私募虽然越来越多,而且在A股市场会占据越来越重要的地位和话语权,但

竞争也会越来越激烈,以绝对收益为追求目标的私募基金,背后没有公募那样强大的市场、后台等平台支持,如果私募的老板把过多的时间放在投资之外,对于业绩一定是非常大的损耗。如果私募业绩做得好,并且达到一定的管理规模,20%的收益提成将十分诱人,有限的外包服务费就不值一提了。目前除了一些券商在做私募的外包服务外,尚无一家有名的专门服务于私募基金的第三方互联网金融服务平台。

老邱的盈利模式是:专门做一个服务于私募基金的互联网金融服务平台,这一平台主要是用新媒体和新技术的手段实现,比如微信公众号、APP,第一步会做一个网络终端,在这里终端里,流量是根本,而且主要针对的是高净值客户。如何引入流量,老邱一方面是通过专业的资讯吸引客户,另外就是和互联网企业合作。当流量到达一定水平后,这个网络终端未来可能会变成一个私募基金展示自己的服务平台,类似于淘宝的模式,私

募只要将自己的资料、产品信息等放到这个网络终端上,就会受到客户的关注,然后通过第三方支付甚至还可以直接买到私募的产品。此外,这个网络终端还会设置社交功能区,让高净值客户和相中的私募基金直接通过网络交流。

除了这个展示私募形象的平台以外,对股权激励和制度架构有多年研究的老邱,还打算为各家私募基金设置合伙人制度、股权激励等制度设计,对于私募基金来说,除业绩之外,制度设计可能是最为关键的,很多人投资私募,追求的就是按照自己的投资理念真正做投资,还有就是不想陷入过多的人事斗争,同时也能获得和自己努力相对称的报酬,这里面的制度设计就相当重要,而做投资出身的私募基金对这些领域确实不了解,这将是我们的核心竞争力。”老邱说,有些私募基金刚开始的几年也许发展还不错,但随着公司规模越做越大,有的是夫妻店、有的是老同事店、有的可能是同学店,慢慢地,因为理念不一致,或

者利益冲突越来越大,大家可以忍受创业的艰辛,却无法一起享受成功的喜悦,由于制度设计方面的缺陷,比如股权激励不合理不到位,或者公司任人唯亲,非投研部门对投研干涉过多,人事斗争最终越闹越大,公司一旦出现这种内耗,业绩就很难做好,而单单靠私募老总又很难摆平这些事情。有鉴于此,新创立的私募基金很有必要从一开始就引入合理的股权激励、合伙人制度等措施,防患于未然,让公司一直稳健发展。老邱的一大核心竞争力,就是给新创立的私募基金提供一整套定制化的股权激励等方案。

除了上面讲的这些,私募基金对渠道拓展、品牌形象塑造、危机公关、产品设计、营销宣传等很多方面都不大了解,一个公司的运行,是一个系统的有效运作,哪一方面运行不畅都会给公司带来掣肘,我们创业的目的,就是把私募基金的这些非投研业务承包下来,为私募基金提供真正专业化的服务,让私募基金的老板能够一心一意做好投资。”老邱向记者表示。

■淘楼淘金 | Gold Rush |

# 即便股价已涨 炒房仍不如炒地产股

罗峰

很多时候在A股市场,买股票就像在追公交车,大叫着师傅!师傅等一下,开开门。”然后司机师傅刹个车,开门催你“怎么那么慢?快点!快点!”你庆幸终于搭上车了,公交车开动几站才发现,坐反方向了。

文章取了这么个标题,必须开头先拿这个故事掩护下。咱不是鼓动买地产股,不是说地产股一定涨,纯粹聊聊作为投资工具的房地产和房地产股。我们先来比较一下房产和房地产股的估值。

这两家伙不在同一个市场,还能比较估值?是的,房产作为实物,房地产公司股权作为虚拟经济,它们之间不光能比较估值,而且作为同一行业,估值相当有可比性。

地产股“招保万金”的市盈率在9倍至19倍间,这个数字的意思是预期9年

至19年收回成本。市盈率=股价/每股收益,市盈率代表了大家投资收回成本所需要的时间。

房产的估值怎么算?租售比,就是房产的估值,以深圳为例,主城区大部分的楼盘每平方米在3.5万-5万元间,假定一套80平方米的房子,房价350万元,月租5000元,市盈率=房价320万/年租金收益6万=58倍,即收房租53年可收回成本。

50倍、60倍估值的房产,在楼市是常态。58倍市盈率的地产股,即便在泡沫化的A股市场上也不太多,房地产板块低于该数的股票超过60只。上文所说较具代表性的四大地产龙头股“招保万金”为例,目前动态市盈率分别是:招商地产19倍、保利地产10倍、万科9.4倍、金地集团12倍。

笔者这个将房地产股票与房产拉一起的估值比较法,当然有些无厘头。其

实,当下人们对股市、楼市的投资有些不安又有些按捺不住,主要原因在于这两个投资渠道都是高风险高收益的领域,而且从价格的阶段涨幅来看,不管是房产,还是房地产股,都已经经历了一波凌厉的涨势,还能投资吗?还能持有吗?

这个问题可以看两个新闻。一个是最近报纸讲的,今年以来超万亿元新资金进入股市,一大原因是居民投资偏好从房地产转向了股市;一个是最近中国平安收购碧桂园9.9%股份,成为第二大股东。金融机构现在买地产股的股份几乎成了潮流,看看安邦保险就知道了,没见大量收购国内物业只买进地产股等。

炒地产股是不是就比炒房好?这个大而化之的问题,本身就是一个问题。前面从同一个行业在实体经济和资本市场的估值,聊开一下话题,在具体聊投资。真正的投资,对于房产而言,第一是地段第二是地段第三还是地段;对于房

地产股而言,第一是选股第二是选股第三还是选股。

全国既没有铁板一块的房地产市场,也基本没有雷同的区域市场。房价作为房地产最有力也几乎是唯一的标准,可以说透露所有信息;全国众多省份城市,杭州和长沙房价差别大;同样是沿海特区,深圳和珠海房价不一样。就算同一座城市,都在北京,五道口和回龙观的差别就够惊人。这还不算,我现在码字的地方,隔着一条十米宽的马路,对面住宅小区比我所在写字楼的住宅小区每平方米房价要高出1.5万元左右,地理位置几乎无从差别。新旧程度差异也没那么大。再回来说股票,同样是房地产股票,它们之间的差异怎么样?笔者只能这么说,其中的差异相当于隔一条马路的那两个住宅小区的。真要炒地产股,首先咱们像炒房一样把标的股的情况翻个底朝天,投资不容易啊,所以聊了这么多,其实是无用功。

■寻宝 | Treasure Hunt |

# 跑步进入“克时代”的收藏品

孔伟

周末又去古玩城,却只淘到几颗和田玉小籽,其他的料子不是不中看就是价太高,同行的几位玉友便开始在地摊上一通瞎逛,看看还有没有其他“可口”的东西。

快逛到摊位尽头的时候,发现一敦实汉子在卖一堆煤炭。啥,煤炭?!走近仔细一看,不对,是附着了不少煤炭的琥珀,边上还放着一块白底黑字的牌子:天然琥珀抚顺天然矿珀。据我所知,抚顺矿珀确实是与煤炭共生的,表面“长”着不少煤渣,看上去像黑黢黢的煤块也就不奇怪了。这不,一行人刚传看了一两块,一个个都变成“黑手党”了。

一问价,吓我一跳:2元一克。究竟啥时候起,不管什么玩意都论克卖了?再说,这边上还有这么多煤渣呢,难不成煤渣也论克卖?!

同行的一位玉友对琥珀比较了解,便将科普的重任接了过去:抚顺矿珀是中国最好的琥珀;多米尼加珀裂多块度不大,克价还卖到10元以上呢……原来如此。大家有点兴趣了,开始挑选。我选了一块个头比较大、略带点蓝色的琥珀,而刚才“科普兄”则看好不透明的蜜蜡。一通砍价、称重之后,几个“黑手党”都有了自己的收获。

突然发现摊上还有琥珀手镯!以我看鉴宝类节目的经历,类似的手镯至少好几千,高的甚至达到数十万一只。这来自矿珀产地的手镯会不会便宜些呢?一问价,虽然价格不等,但大多也就150元、300元,最高的也才600元。我有些不解:这东西没问题吧?一只手镯接近30克,要知道,能够做手镯的料子占比很少,难道就卖个材料费+加工费?这似乎哪个地方不对劲……

倒是精明的老板看出了我的疑惑,微笑着补了一句:我说的克价哦。

恍然大悟+脸红尴尬,赶紧问人。没走多远,我又看上了一个摊子上绿蓝相间的孔雀石大平安扣。老板是熟人,把平安扣放在珠宝秤上称了一下说:68元。

有了刚才的经验,我补了一句:多重?老板又看了看秤:17克多。17克多,68元,这玩意岂不过千了?拿起平安扣又看了看,说,啥时候孔雀石也论克了,还这么贵?老板倒很淡然,回了一句:4元一克还贵?My God,又差点闹笑话!连忙还了个60元整数,将平安扣揣进口袋里逃之夭夭。

一位喜爱南红的玉友看上了一个南红大物件(其实也就是磨成了物件形状,没有丝毫雕刻),看上去非常红艳,也比一般的南红透明度高一些,还带点南红玛瑙诱人的纹路,大约220克的样子,我估摸着得一两万了。没想到玉友一问价

把我吓了一跳:15万!折合克价将近700元了,这还是玛瑙吗?玉友倒没觉得太离谱,不过也认为5万元左右比较适合。

这一天尽跟克打交道了,很不适应。再逛回来,发现一位新出摊的维族玉商,摊上一块碧玉籽料引起了我的注意:大约6公斤(回家称了一下6013克),没大裂,只是颜色深了一些(可以作為砍价的理由)。老板是很熟的朋友了,开价也不高,4000元。今天的惯性思维让我换算成了克价:0.67元一克,岂不是比好多石头、木头便宜多了?这可是真正的和田玉,而且是碧玉籽料!

砍价的结果是,2400元拿下,换算成克价才0.4元。现在相当多的收藏品都论克出售了,而国人最钟爱的两种玉——翡翠和和田玉还论块、论件出售,原料最多也就论公斤卖。照这趋势,往后会不会在买和田玉件时,也得问一声:多少钱一克?

■客官别急 | Easy Investment |

# 清明话投资 殡葬行业有哪些赚钱机会?

朱凯

“殡葬”二字,看起来好像不舒舒服服的有点吧。但这却是每个人都无法逃避的,俗话说,圣人的“生命”可以延续千年,伟人的生命可以延续百年,但普通人住住隔了三代,可能就无人记得你了。说到这里客官可能要问,这有什么投资机会?

今年两会当中,李克强总理政府工作报告对于“万众创业、万众创新”的相关表述,其实已经预示了相关行业的巨大投资机会。其宗旨在于,中国经济新常态之下,全社会都应围绕“创新”这一核心,积极挖掘经济发展的新动力和新引擎。同样,相关货币、财政政策也将可能对创业创新给予积极的配合和支持。

另外很重要的一点是,殡葬行业,目前资本市场中的上市公司数量并不多,相关政策壁垒仍挥之不去,与之相关的“创新”,则仍存在着有形无形的门槛或阻力。我的意思是,在中央鼓励创新创业精神的指引下,如果殡葬这一“冷门”行业的各种阻力未来得以逐步消除,那岂不是蕴含了巨大的投资机会?

我们先来看看A股及港股当中的殡葬行业相关公司。A股本来是没有这一类公司的,但随着去年三季度宝塔陵园注入以后,福成五丰(600965)成为目前A股市场唯一的殡葬行业标的公司。但从F10资料来看,福成五丰仍然属于畜牧业,只是涉及殡葬概念。

而在香港资本市场,相关概念的公司则包括中国生命集团(08296.HK)、安贤园(00922.HK)、富贵生命(01438.HK)、仁智国际集团(08082.HK)等。此外需要重视的一家公司,我认为福寿园(01448.HK)。这家中国内地最大的殡葬服务提供商,2013年底登陆香港联交所市场,是一家主要从事中国内地墓园服务的企业。

清明节时期,多数人都要去墓园缅怀先人。每逢清明,很多城市的中小学生会都会被组织去烈士陵园等地参观瞻仰。这里的墓园或墓地,

其实主要对应了“殡葬”当中的后一个“葬”。而“殡”则更多体现在遗体处理的前端,通俗说即为火化阶段。据介绍,港股公司的中国生命集团,则主营与“殡”有关的业务。

那么说到这里,我们不妨来看看这些公司的业绩情况。美国市场的SCI公司,在全球范围内提供殡葬服务,该公司开展葬礼选址、墓地和火化等运营活动,公司还销售预定葬礼服务等。公司股价自去年3月末至今的涨幅为35%,大幅超过同期标普指数9.24%的涨幅。截至去年末公司营业利润达到4.91亿美元,增长24.47%。近3年的公司净利润复合增长率为8.94%。

香港市场的几家公司当中,截至去年末营业利润呈现为增长的公司,包括富贵生命(主要是东南亚市场)、安贤园(业务集中在中国内地及香港地区)及福寿园等。而仁智国际集团(香港地区市场)与中国生命集团(中国台湾等地市场)尽管利润同比增长,但实际利润金额仍为负值,处于扭亏困境之中。

A股的福成五丰,被称为内地殡葬第一股。若按照其所属的“食品加工与肉类”行业走势排名来看,福成五丰近一年上涨超过150%,强于行业指数及上证指数。不过,相比海外市场相关概念公司的数量及发展健康度来看,中国内地资本市场似乎对殡葬行业仍存在不小的“误解”。

根据媒体相关报道,市场总是把公司墓园业务收入的增长,与所谓“暴利超越房价”、“土地储备巨大”等相关联,有的甚至毫不忌讳地把墓园价格暴涨,同所谓“与活人争地”联系起来,这其实是在为殡葬行业“抹黑”,其根源在于没有理解行业的真正内涵。

笔者近日参加了一个行业论坛,上海市殡葬行业协会会长王宏阶、中国殡葬协会专家委员会专家乔宽元等人认为,在殡葬领域存在着巨大的大众创业空间。比如说制作回忆逝者生平故事的小电影,每年仅上海地区就有平均18万左右逝者,用这样一种现代化的手段去反映一个人的一生,无疑存在巨大的社会及经济价值。

# 清明小长假欢乐谷萌宠“大乱斗”

4月4日-4月19日,深圳欢乐谷宠物趣味争霸赛火热开赛,萌宠现场比拼卖萌绝技,更有宠物时装show热闹上演,各路时尚、怪咖萌宠惊艳眼球。4月春光正好,家有萌宠的大小朋友们,赶紧拉上亲朋好友和小宠物,一起来欢乐谷参赛看秀、赏花踏青吧!

清明小长假期间,深圳欢乐谷携手卡滋宠物品牌打造宠物趣味争霸赛,携手深圳瑞鹏宠物医院打造萌宠时尚嘉年华,并特邀《快乐大本营》嘉宾及萌宠参与现场活动,深圳飞盘狗联盟进行精彩表演,国家知名宠物医师现场交流养宠经验,为游客朋友们打造最新鲜、最新潮的春日游玩体验!

如果你已经亲手喂过从澳大利亚来的羊驼、黑脸杜泊绵羊等神兽,参加了萌宠表情大PK、我是萌羊小画家、喜气洋洋美食家等互动小游戏,那小长假期间重磅推出的宠物趣味争霸赛和萌宠时尚嘉年华就更是不容错过!深圳欢乐谷和田玉件时,也得问一声:多少钱一克?

争霸赛4月4日火热开启,比赛设有萌宠狗狗选美赛、萌宠狗狗技巧赛、萌宠猫猫选美赛、珍奇宠物选美赛四项大赛16个奖项,届时来自深圳各地的可爱小动物们将齐聚欢乐谷,独占舞台展现卖萌逗趣神技,进行激烈的赛事比拼,赢得万元现金大奖及卡滋乐提供的万元萌宠大礼包!

而萌宠时尚嘉年华则是美猫帅哥们各领风骚的舞台,萌技大搜查、时尚怪咖秀看萌宠如何萌动你的心跳、惊艳你的眼球!至于想涨知识的小主人们,深圳欢乐谷特邀专业宠物医生开设宠物学校小课堂,现场讲授让萌宠们更加健康、快乐、美丽的秘诀!

4月出游好风光,深圳欢乐谷官方微信推出的萌萌哒幸运大转盘全新上线,全家免费游、个人免费游、欢乐谷公仔“摇”出来。5月1日,第十届中国(深圳)国际文化产业博览交易会深圳欢乐谷分会场活动将盛大开幕,“中国魔术最高奖项魔术奥斯卡”——第九届中国杂技金菊奖第六次全国魔术大赛也将正式拉开帷幕。(孙可欣)

中国平安人寿万能保险结算利率公告		
(利率公告:2015-3)		
中国平安人寿保险股份有限公司于2015年4月3日公布2015年3月万能保险结算利率:		
险种类型	日利率	年化利率(日利率乘以365折算)
平安个人万能保险	0.00011644	4.250%
平安个人银行万能保险	0.00011644	4.250%
平安聚富优选两全保险(万能型) 平安福满财盈终身寿险(万能型)	0.00013699	5.000%
下次利率公布日期:2015年5月2日		
		

中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告											
投资账户名称	4月2日		4月1日		3月31日		3月30日		3月27日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价									
平安发展投资账户	3.8531	3.7776	3.8179	3.7431	3.7647	3.6909	3.753	3.6795	3.7533	3.6798	2000年10月23日
平安保证收益投资账户	1.695	1.6618	1.6948	1.6616	1.6947	1.6614	1.6945	1.6612	1.6939	1.6606	2001年4月30日
平安基金投资账户	4.7097	4.6174	4.6495	4.5584	4.5551	4.4658	4.5321	4.4433	4.5227	4.4341	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.1102	2.0689	2.1064	2.0651	2.0994	2.0583	2.1031	2.0619	2.0964	2.0553	2003年9月4日
平安精选收益投资账户	1.2314	1.2073	1.2125	1.1888	1.1905	1.1672	1.1832	1.16	1.1841	1.1609	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.3317	1.3055	1.3314	1.3052	1.3311	1.305	1.3311	1.305	1.3309	1.3048	2007年11月22日
											