



图/东方IC
 ■2011年8月4日东京外汇交易市场，忙碌的交易员。日本政府和央行在当天单方面干预外汇市场，售出日元、购进美元，阻止日元升值。

● 美元大事: QE3与加息

外汇市场永远处在变化中，而技术分析，尤其是中短线的分析，更是千变万化。相对技术面来说，基本面的情况更稳定一些，更经得起时间的考验，也更值得探讨。那么未来半年汇市的基本面应当重点关注什么呢？在日常的外汇交易中，大家一般都是以美元为本金，也就是说盈亏都是以美元来计价的，所以未来美元的变化是绝大多数投资者比较关心的问题。

2011年上半年，美元对主要国际货币走势在风雨飘摇之中，美元弱势没有改变，但似乎又有一点转机。就美国基本面来说，至少有两件大事将直接左右美元中长期大局，值得投资者关注。

1. 是否有第三次量化宽松 (QE3) ?

目前市场就此事争吵不休。6月7日美联储主席伯南克曾发出信号：尽管经济数据走软，但美联储不打算放松货币政策。伯南克此番言论浇灭了市场此前的希望。市场曾预期，美联储可能会出台QE3，作为对近来经济增长及就业数据疲弱的回应。消息传出后，美元兑欧元汇价大升500点。而美元的前两轮量化宽松政策虽然拯救了银行业，但是对就业与消费的帮助不大。如果QE3成为泡影，美元的供给收窄，必定会提升美元汇价。

2. 美国是否计划加息?

根据经验，美元的加息周期很大程度决定了美元的走势。目前，美联储利率处于降无可降的状况，物极必反，因此市场开始预期美元的加息。如果美元加息，美元汇率就会上涨。当前美国经济增长数据表现尚可，但就业形势依然严峻，为了继续保持经济增长势头，美国有必要保持较为宽松的货币政策；另外，从通胀水平看，美国目前CPI相对温和，市场加息压力不大。整体而言，美国暂时缺乏加息的迫切感。

综上所述，美国量化宽松规模可能会逐步收缩，但因为市场加息压力不明显，因此短时间内不会做出加息的决定。如果形势如此发展下去，同时配合技术分析观察，美元指数可能站稳76关口，未来半年里美指或将踏上升值的旅程。

● 债务危机, 欧元的烦恼

在美元指数的构成中，欧元兑美元的汇价占了将近6成，可以毫不夸张地说，欧元兑美元的汇价直接决定了美元指数的走向。

眼下的欧元其实并没有其汇价表现出来的那样强势，欧元的命门在于众所周知的欧洲债务危机。欧债危机表面是经济，实质是政治问题，这决定了解决欧债危机绝不是件轻松的事情。欧洲主权债务危机反映出欧元金融货币功能统合与财政政策分权之间的矛盾。其实，希腊等国债务规模并不巨大，如与欧元区GDP相比，数额微不足道，但为何这场风暴迟迟不能消停？这其中主要还在于其欧元区政治主导力量缺失。

从政体上看，欧盟高于主权体，却不是主权政府，在涉及各成员国利益的问题上，很难达成一致意见。一旦欧盟做出决定，欧元区的各国，无论大小，都不能对其做出改变，这事实上削弱了德、法等国的领导能力，阻碍了欧洲主要国家在欧洲重要事务解决上发挥作用的能力。从政治上看，欧洲政局受民族国家框架所困，尤其金融危机之后，欧盟内部民族主义情绪高涨，只愿同享福，不要共患难，这种短视也严重削弱了欧盟的能力。比如德国经济界均认为应对希腊等国家施援，但强大的民意出于私利考虑不愿相助，而德国政治家也不愿为解救危机牺牲个人政治生命。这是欧债危机悬而不决的根本原因，出于同样的原因，欧债危机在短期内也看不到彻底解决希望。

另外，欧债危机中的美国因素也不容小觑，因为就世界范围内而言，最能威胁美元地位的非欧元莫属。

总之，就整体而言，在欧债危机的解决遥遥无期的情况下，欧元汇率走向自然不容乐观。

● 日元: 取决世界经济复苏程度

日本大地震震后数天，汇价一度跌破80关口，达到76.51，创下多年来的新低。目前，美元兑日元的汇价基本在83附近波动，这也算是历史高位。

美国的凯捷咨询公司和美林财富管理公司在最新的《全球财富报告》中透露说，日本富豪是全球最保守的，不爱股市不爱地产只爱低风险品种，现金和债券在日本富人投资总额中的占比高达55%。而事实上，日本民众也大体如此，对本国的股市与地产尤其厌弃。

我们知道，日本是世界上屈指可数的出口大国，依靠工业品换取大量外汇。在2007年8月之前，美元兑日元基本处于升值态势。2007年8月之后，次贷危机大爆发，开始席卷美国、欧盟和日本等世界主要金融市场。次贷危机爆发后，日本民众将大量的资产撤回国内，日元贬值的日子结束，开始升值的时光。美元兑日元也从2007年6月最高124.15一路最低跌至今年3月的76.51，日元的升值幅度高达62.7%。

事实上，对全球经济停滞的担忧刺激避了险货币加入日元的买盘。因为美国经济看不到大起色，而欧洲部分国家的经济也陷入困境，中印等新兴经济体高通胀风险可能拖累经济增长等，全球经济均存隐忧，这些忧虑一直在提振日元。但是这些情绪一旦消退，日元将重新走上贬值的路途。

其实，日本经济体还有许多不利日元继续升值的因素，比如日本国债安全问题。一些国际对冲基金就曾直言，日本可能会面临一场债务危机。日本正面临着老龄化问题，国内储蓄率下降，民众对债权的消化能力下降，如果外国投资者不提供融资，日本国债的安全系数就命悬一线。

另外，也不是所有日本国民都对日元升值情有独钟，日本出口商即是不可忽略的一个群体。不断升值的日元正不断挤压出口的利润空间。而一旦出口商的能力不及，他们背后还有更强的日本政府。日本财务大臣野田佳彦多次声明：若日元过度和无序波动，需采取果断措施。

从以上分析看出，日元未来走势空头倾向明显。

● 商品货币: 商品牛市的受惠者

什么是商品货币？在国际主要币种中，商品货币主要是指澳大利亚元、加拿大元。澳洲矿产发达，加拿大石油丰富，所以我们会发现当矿产价格和油价坚挺时，澳元、加元也会走强。这些与本国的商品资源息息相关的货币被称为“商品货币”。

简单地说，未来国际大宗商品的走势将很大程度上决定商品货币的最终命运。

澳大利亚盛产煤炭、铁矿石、铜、铝、黄金等材料，在这些产品的国际贸易中占绝对优势，因此这些商品价格的上升将有利于本国货币汇率的上扬。

加拿大是西方七强里依赖出口最重的国家，按出口在GDP中所占的比例，加拿大分别是美国和日本的四倍和两倍。加拿大主要出口石油、天然气、木材、有色金属等材料，值得一提的是，加拿大还是美国的第二大石油进口国。

那么大宗商品是否会继续保持牛市呢？高盛7月初的报告认为：未来12个月大宗商品仍会上涨。报告预计石油需求会因经济增长而增加，但石油储存量 and 欧佩克的闲置产能却在下降。今后6到12个月内，油价可能会继续上涨。高盛仍然做多2012年12月布伦特原油。在金属方面，高盛推荐继续做多伦铜、伦锌、黄金。

笔者个人不怀疑石油、有色金属的大宗商品牛市行情仍将持续，但对贵金属心存疑虑。个人担心贵金属有虚高之嫌。比如一向精于算计价值的巴菲特去年底曾表示：按照目前的金价，黄金可以换全部的美国耕地，再加10个埃克森美孚（世界最大的非政府石油商），再加上1万亿美元现金。投资者愿意选哪个？谁能产生更多价值？”现在的金价更远胜当时。假如贵金属出现调整行情，将主要影响澳元的走势，但对加元影响极小——黄金在加拿大出口中比例极小，在过往市场波动中，加元汇率和金价几乎没有关联。因此，个人认为加元的长线形势比澳元要更乐观也更明朗些。

而在具体的交易中还是要牢记十字真言：“市场有风险，投资需谨慎”。多多关注各种信息的变化，小心驶得万年船。Ⓜ

INVESTMENT OPPORTUNITIES FROM SMELL

“闻”出来的投资机遇

文_李保华 [中国工商银行股份有限公司甘肃白银分行理财经理] 策划编辑_张姝 责任编辑_黄敬

作为具有药用、赏玩和收藏等多种价值的珍稀资源品种，具有良好增值前景的沉香，已经迅速成为收藏品投资市场中的新宠。



■山东济南博物馆藏品，明代浮雕松枝沉香盅。

今年6月份在香港举办的国际古玩及艺术品博览会上，一件造型独特、香气醇美的稀世沉香王首次在香港惊艳亮相，以600万元的标价吸引了众多买家的目光，最终花落名家。

近年来沉香的价格狂飙十几倍，最好的沉香每克接近5万元，其身价已百倍于黄金。作为具有药用、赏玩和收藏等多种价值的珍稀资源品种，沉香具有良好的增值前景，已经迅速成为收藏投资市场中的新宠。特别是经过前几年沉香拍卖积累的市场基础，沉香作为一种古老而又年轻的收藏种类逐渐引起人们的关注和青睐，创造了投资收藏界的奇迹。

● 解读香中钻石

沉香是一种名贵的中草药材、收藏品，也是稀有的高级香料。现代人称之为“香中钻石”，它还有一个美丽的名字叫做“女儿香”。沉香之所以名为沉香，是因为其大部分的密度都大于水，放入水中，就沉到水底。具体说来，沉香还有许多值得探究的“秘密”。

1. 香中传奇

沉香的投資历史可追溯到6000年前的红山文化时期，初成于秦汉，成长于六朝，完备于隋唐，鼎盛于宋元，广行于明清。在清末以前，沉香都是上层人士争相推崇的收藏佳品，但到清朝，在20世纪某段特别时期，大量沉香被销毁或是流出国外，所以存世的古沉香并不多。清代末期，由于战乱、贫穷以及西方文化的侵入，这种生生不息的“香”火已熄灭了。近年来沉香才从小众收藏一飞冲天，逐渐受到玩家和投资客的关注而声名鹊起。

2. 形成缓慢

沉香的形成是瑞香科沉香属的乔木型香品种树木受到伤害后，树木本身分泌了树脂令伤口结痂，是天然环境与经过数十年甚至数百年的陈年后结成的“有缘之物”。根据受伤和形成的原因，沉香分为四大类：在生长过程中因自然腐朽而成的“熟结”、被刀斧划伤的“生结”、整棵树木腐朽后受到真菌感染以及风雨侵蚀的“脱落”、因被昆虫蛀咬引起的“虫漏”。因形成原因的不同，不同沉香的香气和形态自然也各有特色。现在市面上的沉香有两种，一种是古人流传，还有一种是上百年的沉香树所结。沉香的珍贵在于那充满偶然性的形成和多年的沉淀。

3. 地带集中

沉香的产地集中在北纬20度左右的地带，世界主要有三大产地：一是越南、老挝、柬埔寨，三地所产沉香统称安香；二是新加坡、马来西亚、印尼、文莱，四地所产沉香统称新州香；三是中国的海南、广东、广西、贵州、云南，所产沉香统称莞香。世界三大产地中，越南沉香最为著名。在中国，则海南沉香最为著名，而最著名的品种叫“奇楠香”，每克价值上万美元。由于结香需要特殊的条件，而沉香木结香后还要经历漫长的生长期，一般需要十几年，好的甚至要上百年、上千年。三大产区尤其是中国，经过1000多年的采伐，天然结香的产量逐年锐减。有资料显示，目前三大产区可供开采的沉香一年大约一吨，越南每年产沉香也仅20公斤。

● 探寻升值空间

相关统计数据显示，沉香的价格最近几年狂升十几倍，从2009年开始，天然沉香便涨势惊人，连续两年以超过30%的幅度增长，收藏级的沉香原料价格每公斤已经涨到100万元以上，而且这种好料有价无市，甚至在东南亚也难觅这种高级别的沉

香原料；由于顶级沉香奇楠集中在一些收藏家手里，品质最高的价格则更是高达1000万元每公斤，若制成手串、雕像等艺术品每克都要数十万元，所以，目前在市场上基本上难睹芳容。其中最好的沉香每克都已接近五万元，价格已百倍于黄金了。真应了收藏圈里的那句行话：“红木论吨卖，黄梨木论斤卖，沉香则是论克卖。”沉香的珍贵由此可见。

1. 稀缺决定价格

“香痴”品香时，只烧了一点沉香就要几万甚至十几万，专家认为，沉香之所以金贵，是因为其稀缺。沉香是自然界极为稀少、珍贵的香料资源，我国高品质的沉香不多。采后的沉香通常需要加工以祛除木质部分，加工后的沉香很小，大于一公尺的珍品鲜有，且好的沉香产量极低，故物以稀为贵。

2. 投资成为时尚

我国自古以来就传承了悠久的香学文化，早在宋代，就有一两沉香一两金的说法。据史料记载，我国“香文化”的发展始于春秋，传承于明清至今。宋元时期，人们更是把品香与斗茶、插花、挂画一起并称为上流社会优雅生活中修身养性的“四般闲事”，历代文人雅士均留下了无数以品香为题材的名诗佳句。受此影响，香文化逐渐在这个追求时尚的时代受到追捧和青睐，投资收藏沉香成为国人的一种时尚。

3. 民间资金涌入

国内沉香投资和收藏始于本世纪初。2005年起，随着日本、新加坡和中国台湾、香港等地的收藏者来内地找香，国内沉香投资热逐渐升温。据不完全统计，目前，全国约有20万人进入沉香的投资收藏界，其中有投机的商家，也不乏兴趣爱好者。据海南沉香收藏协会估算，目前，全国至少有上百亿民间资本用于投资收藏沉香，大量民间资金涌入导致沉香价格飙升。

4. 极高药用价值

沉香珍贵的另一方面原因是具有极高的药用价值和修身养性的功效。中医认为沉香本身就可入药，是一种名贵的药材。除了直接入药外，沉香还具有解秽流芳、驱虫避邪、正念清神的效果，尤其因为味道清柔甘醇，利于摄定心神，可帮助人修身养性。很多沉香的爱好者热衷的缘由是：品香的过程是一种精神和嗅觉的审美过程，能安神、静心，给人以空灵而平和感，也可以使人的品味境界得到净化和升华。

5. 联合国保护濒危植物

据相关资料显示，天然野生沉香预计将在十年左右的时间后从地球上绝迹。1995年，《华盛顿公约》将沉香纳入“濒临绝种野生动植物”的保护名单内，其价值更显珍贵。虽然目前在海南等地开始大面积种植沉香木，但是要等到结香至少需要5年—10年时间，而且并非棵棵树都能结香，这使得现货市场上的沉香尤显珍贵难得。



■要想进入沉香投资领域，最好先充分了解沉香常识，千万不要盲目跟风。图为市民在2016年3月6日北京国际创意礼品及工艺品展览会上选购沉香木礼品。

● 特别关注

1. 收藏界黑马

通常所说的收藏沉香，其实是指收藏奇楠。玩家通常喜欢将上好的奇楠雕刻成艺术品，像珠链、小摆件等。而奇楠碎块，适当服用可以化痰养胃。普通的奇楠用香炉来焚香，会得到嗅觉上的享受。目前，市场上天然沉香的数量稀少，而喜欢沉香的玩家却越来越多，让奇楠具有不小的升值空间。用奇楠雕刻而成的艺术品，数量更是少之又少，身价不菲。此外，作为一种收藏品，奇楠也具有一定的特殊性。普通的藏品很少会拿来“消耗”，而沉香玩家随着对沉香的了解，对沉香品质追求的提高，总是难免拿出部分来用掉，再加上国内外一些地区香道盛行，沉香的需求量比较稳定，而供应量在逐步减少。

2. 投资界奇葩

如果不仅想收藏，还想得到一定投资价值的人士，可以在遇到上好沉香的时候适当买进，存在手里等待升值。此外，如果是买到整条，即便没有任何艺术加工，也可以直接将其当做一件艺术品来欣赏。因为上好的沉香本身不需要加热，其厚重的香脂会散发出特有的香味，让人不仅可以欣赏到其苍劲古朴的造型，还可以被香气感染得心情愉悦。

● 投资点睛

因为产量很小，所以上等沉香可谓“一香难求”，加上资金的炒作，导致近年沉香价格出现飙升的现象，这也让一些商贩从中看到了机会，以次充好、假冒伪劣的沉香开始充斥市场。

1. 量情收藏

长期从事沉香研究和收藏的专家表示，沉香的性格是安静、平和的，过度炒作是对沉香的亵渎。要想进入沉香领域，最好先充分了解沉香知识，品味沉香香韵，然后从喜爱的角度去选择产品、量情收藏，千万不要盲目跟风。

2. 特殊鉴别

一般沉香是黑褐色的，也有暗青黄色的，用来佩戴的沉香会越戴越黑亮。此外，沉香具备中药的清香，沉香木看起来好似有层油，但摸着不脏手，手感也是不油的。如是假货，则会摸到黑色油渍。值得特别注意的是，真沉香由于质地较重，一般入水即沉。但这种鉴别方法对没接触过沉香的人来说，还是难以掌握，因为现在市场上有用杂木泡药水泡香油做成的“沉香”销售，也入水可沉，所以不能单凭这一点来判断。投资者切勿跟风投资沉香，以免在假货混杂的沉香市场中买到假货。

3. 知识沉淀

随着沉香价格的快速上涨，很多商家看好了沉香的投资效益，而假冒沉香在市场上很常见，其中又以古玩地摊最为常见，其比例高达80%—90%。在这种情况下，对于那些刚刚进入沉香收藏的人来说，加强沉香知识十分必要，而书籍无疑是弥补沉香知识的快速通道。不过遗憾的是，目前国内专门研究沉香的书籍并不多，有关沉香知识的记载主要见于古人的文章，这就在一定程度上阻碍了沉香的普及和应用。

在这种情况下，建议收藏者购买沉香前要货比三家。市场上的价格有炒作成分，也有赝品沉香，在购买沉香前要多看、多比较各商家的沉香，经过反复的研究和了解后，选择一个诚信的商家，选对沉香的把握会比较大。投资沉香风险极大，缺乏专业知识的普通投资者最好不要盲目跟风。Ⓜ

THE PROFESSIONAL INVESTMENT OF CIGAR

用专业知识投资雪茄

文_白秀英 策划编辑_张妹 责任编辑_黄敏

一直以来，雪茄都是奢侈的代名词。奢华的雪茄就如红酒一样，成为一种新的投资品种，渐渐被高端人士所接受和追捧。



图/东方IC

一直以来雪茄都是奢侈的代名词，也一直是上层圈层社会的专属。2011年7月9日，一场品位高雅的顶级雪茄品鉴活动在厦门的一高尔夫球场展开。

“品鉴顶级雪茄，享受奢华人生”道出了此次雪茄品鉴会的真谛，众多富裕人士纷纷前来，感受不一样的奢华体验。雪茄究竟价值几何？据媒体报道，世界上最贵的雪茄是五盒来自古巴的雪茄，在法国出售，一盒雪茄的售价为15000欧元（15万元人民币）。事实上，奢华的雪茄似乎早已在潜移默化间，成为一种新的投资品种，渐渐被高端人士所接受和追捧。

● 享受奢华

2011年7月4日，C.Gars公司在伦敦金丝雀码头的Boisdale举办了号称世界上第二大优质雪茄拍卖会，各国的雪茄爱好者们在拍卖会上竞买经年醇香盒装、柜装的限量版手工卷制雪茄，这一大型活动也进一步提升了雪茄拥有者的身份与地位。在雪茄逐渐融入生活，给国内带来财富机会的同时，开雪茄吧，收藏雪茄，定制特别雪茄……一条有关投资雪茄的财富链条正在形成。

雪茄到底是什么？具体说来，雪茄就是用经过风干、发酵、老化后的原块烟叶卷制出来的纯天然烟草制品。“雪茄”一词来自玛雅文“Sikar”，即抽烟的意思。美洲是雪茄的发源地，也是当今世界上许多知名雪茄品牌的产地。而我国本土的雪茄种植和生产则可以追溯到数百年前，只不过由于品质、价格及文化等方面的原因，国人一直未充分认识雪茄，雪茄的投资市场可以说仍是真空状态，所以有很大的拓展空间。

● 投资速递

1. 增值极其迅速

雪茄增值迅速，但是投资却不太容易。例如2003年产的一款都彭雪茄的限量版，刚上市时一支售价200元，但到2006年便升值到一支400元左右。此后，这种雪茄因为市场货源稀少，即使售价1000元都供不应求。当然，投资雪茄和投资红酒一样，并不是所有的品种都有较强的升值空间，关键还要看年份和产量。上等的雪茄从生产到最终出炉，要经过200多道工序，历时近5年，所以收藏投资价值自然很高。

2. 投资奢华品质

“给我一支雪茄，除此之外，我别无所求。”这是浪漫主义诗人拜伦对雪茄的赞美。在西方社会，雪茄和红酒是奢华的生活象征。在国内，雪茄也渐渐成为身份和地位的象征。不少顶级会所内的雪茄吧，已成许多高层管理者洽谈生意好去处。不少企业的老总们都会有自己的雪茄圈子，约在某个会所，拿出自己珍藏的雪茄，和朋友们一同分享。投资雪茄，其实也是投资雪茄背后的隐藏文化，更确切地说是身份地位与生活品质的代表。

Link:

牡丹国际卡国外购雪茄权限完全开放

日前，在国外购买雪茄成为一种新的时尚，中国工商银行牡丹国际信用卡为广大消费者提供了便捷的购买通道，此卡购买权限对于雪茄店完全开放。牡丹国际信用卡在境内外都可通用。在境外用卡时需注意以下几点：

1. 具有免息还款周期长的特点。对于信用额度内的消费透支，持卡人在对账单规定的还款日期前全部还款，即可享受最短25天、最长56天的免息还款期；若足额还款遇到困难，还可选择最低还款额方式还款，信用额度按还款金额恢复。

2. 牡丹国际信用卡可在国内外使用。在境外交易，可用于经常项目下个人因私出境后产生的消费和因公差旅费等的支付，但不得用于其他投资性交易的支付。

3. 在境外使用的商户有限定。其中，完全禁止类商户，持卡人不得在此类代码项下进行交易；金额限制类商户，持卡人在此类代码项下单笔交易金额不得超过等值5000美元。

4. 客户使用牡丹卡在境外消费或提现形成的透支，只要符合上述规定，即可通过中国工商行办理购汇偿还手续。

● 投资技巧

1. 恒久升值身价

顶级雪茄和醇酒一样，越久越香，越久越贵。投资或是收藏雪茄，除了众所周知的要准备一把雪茄刀和一个储存盒之外，如果有足够的财力和精力，小型的雪茄窖是最优之选。精密的温控设备24小时运转下保持恒温恒湿，在这样条件下储存的雪茄才可以保持20年。如今，佳士得、苏富比相继推出顶级雪茄，在深圳奢侈物品展上，雪茄也备受青睐。但目前将雪茄作为投资品种还不成熟，国内还没有成熟的雪茄交易平台，要变现交换很难。故而，雪茄更适合做一些长线投资。

2. 特别版升值潜力

品牌雪茄、限量版雪茄无疑是投资收藏的首选，当然，有时古巴会公布某种雪茄不会上市，也许某批烟叶停产，于是这些雪茄价值自然高升，尤其特别版或周年纪念版雪茄更有升值潜力。如2003年上市的产自雪茄圣地古巴的极品珍藏版雪茄Cohiba1492系列，上市便是千元身价。当然，藏家目前不必花很多资金投资，只要自己有兴趣，一边品味一边买进有升值潜力的雪茄是较好的方式。

3. 雪茄吧快速盈利

雪茄吧绝不仅仅是抽雪茄的地方，还代表了一种精神文化，更是一个高端的社交场所。做雪茄生意需要投资实力，而且要有烟草专卖牌照，所以不是任何人都可以投资的。由于它本身具有的特性，投资雪茄吧还要拥有雪茄的相关知识，这样才能更好地经营。现在国内市场很多地方还是雪茄文化的“荒漠”，但这并不意味着完全没有投资前景。

● 投资注意

1. 专业知识要求

抽雪茄及投资雪茄的人虽然不少，但真正懂得雪茄的人却少之又少。据了解，抽雪茄的人一般只有20%真正懂得雪茄，而大多数人是因为雪茄的时尚和高贵，才刻意尝试。一般手工雪茄的出产国不同，价格差异也大。古巴的雪茄最贵，其次为多米尼加、洪都拉斯、牙买加、喀麦隆、美国、德国、西班牙、印尼、苏门答腊等。因此，投资雪茄，还需要专门学习相关知识。

2. 特殊保存方式

虽然雪茄拥有着较大的升值空间，甚至未来价格可以预期翻番，但笔者建议不懂雪茄的人千万不要投资雪茄。因为经过几百道工序，几年时间才生产出来的雪茄的确金贵，但需要特殊的保存方式才得以保存。保存雪茄的保湿盒是用雪茄木制成的，内壁不能用漆，保证密封性，盒内有加湿装置，用来保持雪茄适当的水分，且每天要有专门的工作人员看管温度。

3. 小众文化消费

有专家认为，雪茄属于一种文化消费，是小众消费，这也是目前市场上没有出现大规模雪茄吧的原因。许多会所都是辅营卖雪茄，目标客户群较为狭窄，要培养一个成熟稳定的消费群体十分不易。而且，专门经营高档雪茄、红酒、香水等奢侈品的综合性商店的存在已经满足了一定人群的消费需求，但要和一个城市的消费能力相适应，不能跟风。当然，这仅代表个人观点，投资者需谨慎投资。☹

MULTIFACETED RESPONSE TO THE RATE HIKE CYCLE

多元应对加息周期

文_苏旭东 [中国工商银行股份有限公司河北邯郸分行丛西支行贵宾理财中心副行长兼理财经理] 策划编辑_张姝 责任编辑_张中英

加息呈周期性增长态势下，投资者可以参考个人银行资产配置表和自身的风险承受能力、投资喜好，做动态微调。



国际金价不断冲高，掀起全球投资黄金热。图为美国华盛顿，某珠宝商展示一款热销的187克金项链。

2010年10月20日、12月26日、2011年2月9日、4月6日、7月7日，在短短9个月时间里，央行连续5次加息，平均每两个多月加息一次，呈周期性增长态势。

频繁加息，意在通胀，这已经是不言而喻的事情。我国通胀高点已经出现在7月份，之后到年底的几个月将有可能出现波动下行的格局。由于控制通货膨胀是本轮宏观调控的核心目标，所以在通胀即将出现趋势性的转折和下降的背景下，也就意味着本轮政策紧缩周期可能进入尾声，随后政策可能会转入观察期，但并非意味着紧缩政策工具的停止使用，只是频度会有所降低。那么，在此情况下，投资者该如何进行投资理财呢？

● 形势解析

针对目前依然维持负利率的状况，本次加息或许不是年内的最后一次，三、四季度还存在一到两次加息的可能性，而准备金率作为对冲流动性的工具将继续使用。

1. 国内经济

对于经济而言，今年的几次加息抑制了总需求增长，但鉴于我国9%

以上的潜在增长率，应该不会带来硬着陆风险，经济增长在三季度后期可能会重新转入上升的过程。对资本市场而言，伴随通胀趋势性的转向和与之相对应的紧缩政策的微调，流动性有望出现阶段性的缓解，市场压力也正在逐步减弱。

从A股市场目前的技术走势以及基本面分析，我们有理由相信，A股市场的市盈率、市净率已经处于历史大底附近，正在完成或者说正在构筑底部，在三、四季度将有可能展开较为有效的反弹走势，明年可能迎来更多的投资机会。

2. 国际市场

对于国际市场而言，我们认为欧美等国仍处于衰退期，经济形势虽略见好转，但全面复苏为时尚早。欧债危机的再次升级、美国量化宽松政策是否延续、局部战争硝烟的不断弥漫，这些都使得汇率、大宗商品、稀贵金属等市场仍可能在今年下半年保持一个高位震荡的格局。

新的市场形势下，投资者可以根据自身的风险承受能力、投资喜好，做动态微调。在这里笔者将重新调整后的建议罗列如下，希望对投资者在2011年下半年的投资理财活动有所裨益。



● 应对加息周期

1.存款10% (日常生活用款及非计划性用款备用金)

10%的存款是最低标准配置,任何时候个人银行资产部分都不能没有存款,但是考虑到未来可能的加息动作,笔者不建议客户过多配置中长期存款,而是应该以一年期以内中短期存款为主,辅之以部分日常家用的活期存款即可。

2.理财产品30% (一年期以内中短期理财产品)

30%的一年期以内中短期理财产品是我们认为较为适合的资产配置,该产品预期收益大多较同档次定期利率高1个—2个百分点,风险度中性,适合大多数客户投资。2011年上半年中国工商银行推出了十几个品种、上百期的中短期理财产品,均受到了广大客户的热烈追捧;同时一些更具操作性的产品如步步为赢系列1号、2号产品和灵通快线系列一天、七天产品,也同样受到了相当一部分客户的青睐,尤其适合流动资金量大,且资金短期闲置的客户以及证券、期货、现货交易类客户投资购买。

3.稀贵金属10% (账户贵金属、黄金、白银递延业务5%,实物贵金属5%)

在高通胀背景下,黄金、白银的价格不断创出历史新高,稀贵金属投资也变得异常火爆,不仅纸黄金、纸白银投资交易量大增,黄金、白银递延业务(T+D),也受到了广大投资者的普遍偏爱。特别是白银递延业务,由于投资起点低、15%的杠杆、可多空两个方向操作,还有专家指导,更是受到了广大投资者的强烈追捧。今年白银递延产品最高飙升至10780元,而后暴跌至7200元上下暂时企稳,曾一度诞生出一批日进斗金的神话富翁,正因为如此,已经有更多的人加入到了黄金、白银递延投资行列。而实物贵金属的收藏更是如火如荼,去年末至今年上半年,某黄金公司的黄金货源紧俏到订不到货的地步,白银产品也屡屡断货,据闻有客户甚至购买了一吨的白银产品,工行的兔年银章、如意银元宝更是供不应求,鲜有货源。2011年下半年,国际经济局势依然堪忧,局部战争此起彼伏,黄金、白银的投资方兴未艾,但我们也应该看到,毕竟黄金已经运行到历史高位,实物贵金属收藏适度最好。因此我们建议将交易类投资与实物黄金、白银产品的收藏分别调整为5%。

尽管实物黄金、白银不能百分之百保值增值,但黄金天生是货币的属性决定了我们每个人、每个家庭都应当保有一定量的黄金储备,以备不时之需,这也恰恰应和了我国“藏金于民”的国策。据说,世界上所有的黄金储量加在一起除以全球的总人口,大概是一盎司,还有人说是20克,不管怎样,每人保有一盎司黄金应该不为过,良田千顷,家宅万座,危难之时,总不如金条给力。

4.基金产品30% (债券型基金5%,新发股票型基金、次新股股票型基金25%)

2011年下半年的股票市场、基金市场已经出现向好趋势,因此我们建议调整债券基金配置到5%,增配一些新发和次新发的股票基金到25%。同时,投资者也不妨选择一种长效的投资方式——基金定投来积攒日常的盈余开支,定投的期限最好选择5年。如果可能的话,还可以以基金定投的方式在市场反复震荡的时候持续小规模的分次购买基金补仓。在这里正验证了美国投资大师沃伦·巴菲特的一句话,“当别人贪婪的时候,一定要学会恐惧;当别人恐惧的时候,要学会贪婪。”

5.保险产品10% (个险+银行分红寿险+财险)

保险产品的配置,一直以来我们都圈定在家庭总资产的10%左右,其中包括寿险、健康险以及银保产品分红寿险、财产保险、万能险等。适度投资银行代理的分红寿险、财产保险绝对有益无害。但是,很多朋友对保险公司、保险公司销售人员存在一定的误解,对投资保险产品存在一定的理解误区,总是将保险与银行存款、基金、理财产品在收益上进行比较等同对待。其实,每一种产品的存在都有它存在的道理和受众,就个险产品而言,更多的是突出其意外保障的功能,单就分红寿险而言,不仅保本、保息加分红,还有意外赔付、合理避债、避税功能,趸交一次投入,长久保障,期缴产品分次投入,积少成多,积零为整,可作教育、创业、婚嫁、医疗、养老基金,这些特性其他产品并不完全具备。所以说,适度合理地配置保险产品不仅没有错,还会给您和您的家人带去更多的保护、安康和幸福。

此外,提醒广大投资者:第一,各保险公司保险产品总体特点大致相同,但不同公司的产品各有特色,购买前,请仔细阅读产品说明书或咨询相关理财人员后再行购买;第二,由于分红型产品的分红收益部分存在不确定性,因此请不要相信带有绝对保证收益的类似宣传;第三,购买保险产品,请一定做好用款计划,如不能将产品持有到期,请坚决不要购买,谨防造成不必要的亏损。

6.其他10% (股票、期货、现货等高风险产品)

股票、期货、现货等高风险产品可配置10%,如果您不具备该类产品的投资能力,可将这部分资产配置到其他产品项里。

上述资产配置计划,仅仅是针对所有客户群体在银行的个人资产的一个基础性配置,不涉及收藏艺术品、珠宝、奢侈品、房地产、商铺等门类的投融资资产管理规划,如果涉及的话,这部分资产的占比至少应该占到个人总资产的50%左右。同时,由于每类客户风险承受能力不同、个人需求不同,应该请教专业人士制定相应的综合资产管理计划。☺

CEMENT STOCKS: LOOKS BEAUTIFUL



水泥股:看上去很美

文_李剑 策划编辑_钟亚超 责任编辑_赵晓璐

改革开放释放了中国巨大的生产力,需求的爆发性增长让一些本来缺陷重重、毫不起眼的行业焕发了光彩。



■随着9月水泥传统消费旺季的到来,预计水泥价格将有一定增幅,图为江苏南通一企业职工在维护水泥生产设备。图/东方IC

摊开近十年各行业利润增长一览表,在无品牌强周期的行业中,水泥行业的利润增长最为迅猛而耀眼。海螺水泥上市八年来,利润和市值增长均达30倍,几可与著名白酒公司贵州茅台相媲美;在香港上市不久的中国建材和华润水泥,连续四年利润平均复合增长高达80%以上,完全可与白酒新秀洋河股份相匹敌。其中中国建材股价四年上涨20倍,上涨幅度一时无与伦比。

● 重获光彩的水泥业

水泥行业得益于近年来对基础项目的大量投资,得益于近十年的房地产大牛市,得益于各级政府的地方市政工程,还将得益于刚刚开始的保障房项目和水利工程。如果想到中国广大农村基本建设的更长远需求,这个行业的发展似乎无穷无尽。

也许,它们还得益于水泥这个行业的特殊性。水泥虽然属于大宗商品,但由于原料石灰石和制成品等运费高昂的原因,拉法基等国外企业除了异地办厂外很难靠出口与国内企业竞争,水泥价格并不与国际接轨,所以也不受次贷危机影响。国内需求是它们繁荣的决定因素,国内需求就足以让水泥行业空前发展。

改革开放释放了中国巨大的生产力,需求的爆发性增长让一些本来缺陷重重、毫不起眼的行业焕发了光彩。

● 同质化产品的选股策略

水泥行业生产的是同质化产品,能够提高售价的企业显然是由需求所主导,而不是由无形资产、转换成本和网络效应等形成的“经济护城河”所决定的。要在这个行业内形成“经济护城河”,最大的可能来自于规模和地域造就的成本优势。规模优势来自于能大肆并购和大规模进行干法生产技术性改造的资金实力、有强大背景的国企;地域优势来自于石灰石资源的富裕、半径内多经济发达的城市、运输的便利或周边无其他水泥厂竞争的特殊地区。在规模和地域形成的成本优势中,规模又是更重要的因素。

但是,无品牌强周期性行业比较特殊,收入、利润等成长性数据并不是选股的首先考虑;它们没有品牌,没有口味、品位、色彩、消费层次等等的不同,没有特色和差异化,拼的是规模、实力和资源。它们的发展大起大落,完全取决于宏观经济的繁荣与否,取决于生产是否过剩或不足;对它们的投资趋向可能完全相反,极度辉煌时卖出,极度衰败时买进。

甚至有没有强大的经济护城河这个问题,也不是强周期性行业的首要考虑。当全行业出现生产过剩的时候,哪怕是最具规模优势的龙头企业和最具地域优势的地方企业,也难逃亏损的命运,就像2008年的很多公司一样。而品牌消费类行业的情况完全不一样,即便全行业

Link:

水电大发展拉动水泥业

日前,发改委公布的数据显示,我国7月水电发电量同比下降11.2%,为2010年3月以来降幅最大的一个月。另据气象部门预测,未来南方降水仍然偏少,干旱可能持续,这意味着水力发电量还有下行风险,或将迫使水电项目加速核准。而水电项目的建设将促使与之相关的水泥行业的发展。有业内人士分析指出,水电建设投资,或将成为未来五年水泥业投资的热点领域。

2010年6月至今,发改委已经核准了12个水电站项目,另有两个“十二五”重点水电项目即将核准,投资总额约2538亿元,装机容量达4579万千瓦。同时,我国现有水资源和能源结构也为水电发展提供了空间。我国水资源丰富,但目前开发程度只有36%,远落后于发达国家60%的水平。更重要的是,我国政府在哥本哈根会议上作出节能减排承诺,国家“十二五”规划纲要也提出非化石能源占比要达11.4%,水电将作为清洁能源的主力。这都为水电项目的发展提供了必要条件。

INVESTMENT PRACTICES: DIFFERENT UNDERSTANDINGS OF TIME

投资实践: 对时间的不同理解

文_姚斌 策划编辑_钟亚超 责任编辑_张中英

如果能把时间凝固在投资领域,那么投资者大概也用不着总是尝试着战胜时间了。

博尔赫斯常常以哲学想象构思故事,沉溺于微光中的精神冥想。时间是他笔下的重头戏,他在他的很多作品中讨论了时间问题,《秘密的奇迹》就是其中神奇的一篇。它叙述的是一个捷克作家被捕,并将于3月29日上午9时执行枪决。但是因为他还有一部剧作没有完成,于是他祈求上帝给他一年时间,上帝答应了他。当9点钟整,行刑队的枪口对准他的时候,奇迹出现了:时间整整停滞了一年。而当他的剧本终于完成的瞬间,行刑队的排枪立刻把他打倒了,死亡的时间是3月29日上午9时零2分。

博尔赫斯认为通过对时间的描写最能表达独特的哲理。他说,我们读柏拉图的《蒂迈欧篇》有如此的启示,时间是随着理念永恒运动的形象。因此小说中的时间可以表现为:客观时间没有变,也没有停滞,但是主观时间却可以凝固。由此发生联想,如果能把时间凝固在投资领域,那么投资者大概也用不着总是尝试着战胜时间了。

在投资领域,人们对时间有着不同的理解。通常的理解总是试图在短期内战胜时间。例如,频繁交易,选择一只图表指标不错的股票,并试图在短期内以最高价卖出,如果从5元钱涨到100元钱,将赚取最大的收益。这也无可非议,“时间就是金钱”这句话,在此得到了淋漓尽致的表现。实际上,当许多人这样做时就是试图在战胜时间,只不过他们没有意识到而已。但是以这种方法求得战胜时

间,显然不易。

与此相反的另一理解是,选择在长期的时间内战胜时间,这大概是少数人的专利。他们深信,只要时间足够,总会富有。因为时间被他们看成是所能拥有的最有价值的资产,因此可以利用这个资产——时间,以复利致富。“时间就是效益”大概在这里可以得到生动的诠释。当然,由于每个人很难战胜时间——从某种意义上说,时间就是生命,因此应该及早动手,如果让我们的孩子及早动手的话,那么在他们前面也许就还有30年—60年的时间。只是以这种方法求得战胜时间,似乎也好不到哪里去。

也不是完全没有战胜时间的例子。据说,约翰·沃特(John Walter)在加入美国电话电报公司9个月后就丢了工作,原因是他“缺乏明智的领导才能”。不过,他却拿到了2600万美元的遣散费。这应该是最完美并且最有效地战胜了时间。只是这样的“机遇”太过少见,而且有些人或许对此另有一套说法。

还有一种理解,就是时间与风险之间的相互关系的理解。正如约翰·博格先生所指出的那样,随着投资期限的延长,投资收益的不稳定性将会降低,这是因为复利缓和了市场风险。比如,将投资时间从1年延长到5年,那么其风险将会减少60%。如果将此扩大至10年,风险将会减少80%。如果超过15年,风险将会减少90%,但却无法彻底消除。不过,时间可以化解风险是显而易见的,只是很少人会持有这么长的时间。Ⓜ

● 已是高峰或者还有空间?

周期性行业的首要考虑是未来的需求。

具有高投入、高负债、高能耗等诸多缺点的“三高型”行业不是特别受青睐。特别是在今天,水泥的主要成本——煤炭的价格居高不下,水泥企业的产能使用率已达到百分之百,很多企业正在加速收购扩张,本能地对前景不乐观。而且最近又看到这样一些惊人的数据:中国水泥总产量早已是世界第一,今年将达到20亿吨,占世界总产量的60%以上,而世界第二名的印度只有不到2亿吨,第三名的美国才1.1亿吨。中国一家海螺水泥的产量就比全美国的产量大50%。还有,海螺水泥进行技术改造同中国建材竞争,居然要投入资金100亿元。水泥是高能耗的行业,每吨水泥消耗115公斤标准煤。水泥严重依赖石灰石原料,而石灰石并不象人们认为的那样遍地都是,与中国巨大的水泥需求和产能相比,现有已探明储量不到500亿吨,按现在每年约18亿吨的消耗速度,再加上递增幅度,40年不到就将开采完毕,比世界石油消耗得还快。

伴随着水泥行业的兴旺,重型机械行业的发展也非常夺目。重型机械如果出现产能过剩,还可以向国外出口产品。而水泥的国内产能如何消化?这是一个问题。

中国是个新兴经济体大国,经济仍然还在强劲增长,下一步水泥的需求当然还有两种可能:已是高峰或者还有空间。但投资者的思考宁愿保守一些。经验告诉我们,在这种行业,乐观思维往往有害。作为长线投资者,不得不经常怀抱一种遗憾:对那些缺少长远稳定需求而在短期内又非常光彩夺目的行业,只能欣赏而不能拥有。Ⓜ

电话银行“一键通”

个人电话银行

电话银行是指使用计算机电话集成技术，利用电话自助语音和人工服务方式为客户提供账户信息查询、转账汇款、缴费支付、投资理财、业务咨询等金融服务的电子银行业务。工行95588电话银行能够为客户提供账户信息查询、转账汇款、投资理财、缴费支付、外汇交易、异地漫游、信用卡服务、人工服务等一揽子金融业务服务。

■特色服务:

1. 账户信息查询: 提供查询各类账户及其卡内子账户的基本信息、账户余额、账户当日明细、账户历史明细、账户未登折明细等功能。

2. 转账汇款: 提供同城转账、异地汇款等功能。

3. 缴费服务: 提供电话费、手机费、水电费、燃气费等多种日常费用的查询和缴纳功能。

4. 投资理财: 提供买卖股票、基金、债券、黄金的功能。

5. 外汇交易: 提供实时买卖外汇、查询汇率、账户余额及各类交易明细等功能。

6. 信用卡服务: 提供办卡、换卡申请, 卡片启用、挂失, 账户查询, 人民币购汇还款, 调整信用额度等功能。

7. 人工服务: 提供业务咨询、投诉建议、网点信息、新业务介绍等服务, 并受理账户紧急口头挂失等业务。

8. 异地漫游: 提供异地办理开户地各类银行业务的功能。

■适用对象:

适用于持有工行理财金卡、工银灵通卡、牡丹信用卡、活期存折等账户的个人客户。

■开办条件:

客户需在工行开立理财金账户、工银灵通卡、牡丹信用卡及活期存折等账户。

■开通流程:

1. 柜面注册: 您只要携带本人有效身份证件及本地工行银行卡到网点办理, 填写《中国工商银行电子银行个人客户注册申请表》即可开通电话银行。

2. 电话自助注册: 您只要拥有工行银行卡及活期存折, 即可以通过95588语音提示或人工服务自助申请注册电话银行。

贵宾服务专线

电话银行贵宾服务专线4006695588是工行为贵宾客户提供的电话银行专属“绿色通道”。贵宾专线使用专用的语音菜单, 专属的人工座席组。

1. 为白金卡用户提供的服务有: 卡片启用、注册电话银行、自助服务语音、购汇还款、积分查询与兑换、传真服务、最新资讯、修改电话银行密码。

2. 为理财金账户用户提供的服务有: 注册电话银行、账户服务、汇市通、证券业务、缴费通、黄金业务、电话支付、分行特色业务、客户服务及其他金融服务。

工行还为财富客户提供紧急救援、私人助理、家庭保障等专属增值热线转接的服务。

■适用对象:

适用于工行工银财富客户及持有工行牡丹白金卡、理财金账户卡等个人高端客户。

■开通流程:

1. 柜面注册: 携带本人有效身份证件及当地工行卡到网点办理。

2. 电话自助注册: 通过4006695588语音提示即可自助申请注册电话银行。

电话银行漫游服务

电话银行漫游服务是指客户在异地拨打95588 (在香港的客户拨打21895588) 可通过语音提示漫游到电话银行开户地办理相关银行业务。

■适用对象:

适用于经常穿梭于内地各城市之间以及内地和香港业务频繁的客户, 更灵活、快捷地处理各种银行服务。

■特色优势:

电话银行漫游服务只按照市话标准收取通话费用, 完全不涉及长途电话费用。

手机银行(WAP)

手机银行(WAP)是指工行依托移动通信运营商的网络, 基于WAP技术, 为手机客户提供的账户查询、转账、缴费付款、消费支付等金融服务的电子银行业务。工行手机银行(WAP)业务具有随身便捷、申请简便、功能丰富、安全可靠等特点。

■特色服务:

1. 账户管理

为您提供余额查询、当日明细查询、历史明细查询、注册卡维护、账户挂失、默认账户设置、银行户口服务等功能。

注册卡维护是您自助添加、删除手机银行(WAP)注册卡/账户的功能。默认账户功能是为了方便操作, 将多张注册卡/账户中常用的一张指定为默认的账户。

2. 转账汇款

为您提供工行汇款、跨行汇款、向E-mail或手机号汇款、定活转账、通知存款、本人外币转账以及维护我的收款人、个人网银我的收款人、电话银行我的收款人等功能。

向E-mail、手机号汇款是指收款人只需绑定个性化别名和收款账号, 汇款人汇款时输入收款人姓名、汇款别名和金额即可汇款。通知存款提供将理财金账户卡或灵通卡内的活期子账户的资金, 转存为通知存款的功能, 通知存款最小起存金额为5万元。本人外币转账是提供您向指定账户进行本异地账户外币转账汇款的功能。

3. 缴费业务

您通过此功能可缴纳分行特色缴费项目费用, 并支持您在非工作时间内进行缴费的预约指令提交, 系统会在工作时间内为您办理业务。缴费成功后可将该项目存入“我的缴费项目”中, 您还可以通过“我的缴费项目”进行个人缴费项目的缴费、查询、增删操作。

手机银行签订委托代扣协议的内容, 支持您在“手机银行-缴费业务”功能下进行委托代扣协议的签订、查询、撤销。

4. 手机股市

您可通过手机银行(WAP)查询上证、深证的股票信息, 并且在“定制我的股票”中输入股票代码定制或删除股票信息。您可以通过“第三方存管”功能进行银行转证券公司、证券公司转银行和相关查询交易。此外, 还可以链接到券商WAP站点页面进行股票交易。

5. 基金业务

您可以根据基金公司、基金类型、基金代码及自选基金为条件, 查询出某只基金详细信息(包括: 基金代码、名称、类型、净值、历史净值等), 并将重点关注基金设置为自选基金。还可以快速便利地进行基金申购、认购、定投、赎回、撤单、余额及历史明细查询等操作。

6. 国债业务

支持储蓄国债(凭证式)和记账式国债的一站式购买。储蓄国债(凭证式)可以进行查询信息、购买、兑付、查询国债余额的操作。记账式国债可以进行查询国债相关信息、开立托管账户、购买、卖出、交易余额及明细查询的操作。

7. 外汇业务

您可以根据基本盘、交叉盘、所用盘及自选汇率等条件, 查询外汇的实时交易汇率(包括: 买入价、卖出价、中间价、最高价、最低价), 根据即时外汇汇率, 进行外汇买卖交易或设立外汇委托交易(包括获利委托、止损委托、双向委托、追加委托)以及账户余额、交易明细查询。

8. 贵金属

您可以查询人民币/美元账户黄金、白银、铂金等账户贵金属的实时价格(包括: 银行买入价、银行卖出价), 根据即时账户贵金属价格, 进行买卖交易或设立委托交易(包括获利委托、止损委托、双向委托)以及品牌金积存的余额和账户信息查询。

9. 银期转账

通过期货公司在工行的保证金账户与期货投资者(以下简称“投资者”)银行结算账户之间的对应关系, 投资者通过手机银行(WAP)进行转账操作后, 可以实现投资者银行结算账户与期货公司保证金账户的实时划转, 期货公司根据其银行期货保证金账户的变动情况, 实时调整期货投资者在期货公司的资金账户余额, 为期货交易提供资金结算便利。

10. 信用卡

您可以查询信用卡的余额、交易明细信息, 并向本人工商银行信用卡归还账户透支人民币、外币透支欠款, 同时, 还支持信用卡分期付款功能。



2.管理伊甸园

主营业务: 美国最大的裸体休闲车房公园，并提供所有你期盼的快乐
企业家: Dave和Helen Landman
成立日期: 1997年

Landman是一个裸体主义者，当他知道有一个裸体休闲车房胜地DeAnza Springs Resort正濒临破产时，他就和当时在抵押银行工作，但总想拥有一份自己事业的朋友Dave一起买下了那里，并开发成裸体休闲车房公园。此后，他们又在图森也开了一家裸体旅馆。

开始人们都很震惊，但是，大多数人往往会说“哇！太酷了！”当然，在前台办公室的工作人员一般都是穿衣服的。Landman解释说，“我们有不间断电源监督人员、啤酒配送，以及其他常常光顾公司的人，这样我们就得穿着衣服。但是像今天这样的日子，华氏102度，我可能就会光着身子接电话。”

5.给猫咪立规矩

主营业务: 提供猫咪如厕训练
企业家: Rebecca Rescate
成立日期: 2005年

Rescate是这样发现她的发财路的：她有需要而没有人提供。Rescate和她的丈夫Christian带着他们的猫从宾夕法尼亚州搬到纽约一个很小的公寓里。他们实在是没有足够的空间放猫咪居住的小盒子及解决它身上的味道。于是Rescate发明了一种小道具教猫咪自己上厕所。几周后，这个小道具就能扔掉，而猫咪已经养成了上厕所的习惯。

Rescate就这样开始了她的兼职公司，同时还坚持白天上班，直到“早安，美国”节目采访她，宠物博客上也开始讨论她。“成功几乎是突如其来，所以我递交了辞呈。”

3.从骨灰到礁石

主营业务: 以骨灰和胶合剂做成礁球
企业家: George Frankel和Don Brawley
成立日期: 1998年

Eternal Reefs是世界上唯一一家用人的骨灰和胶合剂做成礁球的公司，做成的礁球会被放到海里为海洋生物提供居所。这听起来一定很怪，但如果你想想这是造福环境的做法的话就能理解了。

Frankel和Bawley是一对老朋友，他们常常结伴去佛罗里达暗礁区潜水。很快他们就注意到这个地区的暗礁正在不断恶化，于是他们组织志愿者用自然资源制造礁球结构为珊瑚虫和微生物提供居所。1998年，Brawley的岳父病重，“他知道自己时日无多，真心想把自己的骨灰做到礁石中。”葬礼主持人将骨灰交给了Brawley，这时他记起了岳父的要求，从他的启发中，一家新公司诞生了。

6.单腿闯天下

主营业务: 主要经营灯具，特别之处在于灯的形状是一个穿着丝袜的女人的腿
企业家: Brian Jones
成立日期: 2003年

当Jones还是个小男孩时，他想成为一名海军喷气机飞行员。但是在飞行员学校他知道了自己的视力不够标准。为了安慰他，他的父母就给了他一个腿灯做圣诞节礼物。他母亲当时说有人就是靠卖这些腿灯为生的，也许他也可以做这行儿。6年后，Jones从海军学校毕业，开始找工作，他想起了母亲的话。他半开玩笑地和他的好朋友提起这个计划，这个朋友懂一些网站建设的技术，不久，Jones就有了他自己的公司。从2003年到2010年，Jones的公司已收益70万美元。

4.一个电话——帮你清理狗屎

主营业务: 提供呼叫服务和查询服务
企业家: Jacob和Susan Aniello
成立日期: 2000年

一开始他们都有自己的工作及繁重的助学贷款，Jacob想通过做兼职清洁工快点将债务还清，没错，他当时就是打算清理狗屎的。当他发现有人愿意付他们钱要他们提供这种服务时，他和Susan就用周六早晨清理狗屎，下午再做其他工作，如发广告。

现在，他们非常成功，他们的公司已经有了7名员工和15个代理权，代理费为2万美元。你可能纳闷他们要干什么，这家公司提供电脑软件和电话呼叫中心服务，同时还有营销和公关项目，以及任何你想从代理商那里得到的服务。其实，这样的公司可不止他们一家。铲狗屎是个前景很好的市场，这家公司和他的代理商在2010年的收入为100万美元。

7.禽类粪便肥料公司

主营业务: 从专业养鸡场回收鸡粪做成肥料，使其有抗虫害功能
企业家: Bill Thomas
成立日期: 1992年

在电脑公司工作时，他就决定要开一家自己的公司。退休的科学家Richard Gordon博士研究出一种将鸡粪转变成肥料的配方，并且正在寻找合伙人。Thomas的兄弟，是一个投资银行家，他认识企业家Gordon，于是，他为两人牵线。后来两人在1992年联手生产并将鸡粪肥料销售给农民。遗憾的是Gordon很快就去世了，但是Thomas仍在做这家公司。

Thomas从不透露他们的收入，但是，接受采访被问及一年是否能收入100万时，他说远远不止。的确，远远不止。1992年到2010年，已有超过10亿亩庄稼使用过他们的鸡粪肥。



■对康复护理设施和老年人住宅进行内部设计让Kathy Bradway找到了与众不同的盈利点。

8.设计完美养老院

主营业务: 对康复护理设施和老年人住宅进行内部设计
企业家: Kathy Bradway
成立日期: 2001年

直到第一次踏进收容所的大门，Kathy Bradway才开始真正思考在哪度过她最后的日子。Bradway即刻开始研究收容所的设计风格，很快就决定转变她的长春花装饰公司的业务，把重点放在对康复护理设施和老年人住宅的内部设计上。

她为自己的项目找到了解决办法——通过房屋设计，唤起人们对热带风情、小别墅和海上风情等主题的记忆。她说：“我们应该找出能表现小草和天空的颜色，我们不应将墙壁刷成灰色，总之，我们应该通过工作唤起顾客的回忆。”在合作企业FAH公司的帮助下，长春花装饰公司自成立起，已经完成了6个项目。

在未来几年中，Bradway期望开拓相关的家具产品线，并准备利用视频来演示老年人对住宅的需求。Bradway说，“我从收容所项目中发现了更多意义，因为我正在改变人们的生活。”

9.这个老板不是玩偶

主营业务: 出租和出售人体模型及其零部件
企业家: Judi Henderson Townsend
成立日期: 2001年

Henderson Townsend当时正在做一项艺术项目，需要一个模特，她恰巧看到了旧金山的一家模特租赁公司。她和这家公司联系时，他们的老板正好在加利福尼亚没有任何分公司。Henderson Townsend觉得这是个商机，所以她向这个公司订购了50个模特。

她把自己的公司叫做“模特疯狂”，因为她知道她“并没有疯，只是发现了一个独一无二的市场。”现在她已经在这行做了一段时间了，她说，“人们看到了你的与众不同。而之前，他们会问你在干什么？现在他们会说：哇，怎么我就没想到呢？”

Henderson Townsend的顾客来自各行各业，从律师（他们要用模特给陪审团演示被害人被射杀或刺中的场景）到电影公司，再到有展览需要的博物馆。她也将这些模特推荐给那些在eBay上做服装生意并想在照片上展示衣服的商家。

10.欢迎来到电视城

主营业务: 带游客去他们喜欢的电视剧中出现的场景参观
企业家: Georgette Blau
成立日期: 2000年

公司成立开始，他们带游客去George（《生化危机》中人物）在电视中的“故居”，现在他们又开辟了很火的电视剧景区，如The Sopranos（《黑道家族》）中的Bada Bing俱乐部、Sex and the City（《欲望都市》）中Carrie挂帽子的公寓。

这个点子还得益于Blau是个电视迷。从大学毕业两年后，她来到纽约，有一天她凑巧发现自己隔壁就是电视剧《杰佛逊》的拍摄地之一。“我当时想，‘乔治和路易斯就是我的邻居’——我简直不敢相信。”，接着她很快去查了纽约是否有旅行公司从事这种电视剧片场的旅游。当她知道还没有人注意到这块“处女地”时，她立刻就办了一个旅行公司许可证。

以上这些国外的另类的怪公司，虽说另类，但却做得很好，很成功，他们以自己的成功证明了点子无所谓怪与不怪，只有成功与不成功之分。☹



THE BEST CONSUMPTIVE COMFORT IN COMMERCIAL STREET

商业街上的最佳消费舒适度

文_香河 策划编辑_于丹 责任编辑_赵晓璐

人们对商业街长度是有一个消费舒适度的。在一定长度内，人们逛商业街味盎然。超过这个长度，人们就会用脚去投反对票了。

有一门叫“环境心理学”的学科。它研究环境与人的心理和行为之间的关系，属于应用社会心理学领域。

在北京的老商业街上，我们观察到一些人们共同的行为现象，也搜集到一些店铺里老人们口口相传的说法。这些现象和说法表明，北京这座历史文化名城曾经的规划与建设，以及这座古城的历史文化宝藏中，有着诸多中国古老的“环境心理学”的道理。

商业街的空间维度受“环境心理学”的直接影响。清华大学商业专家李飞教授曾在一篇论文中表述过：“不同地域、不同特色、不同目标顾客的商业步行街，要求有不同的规模。”商业街的规模由多种因素来体现，例如占地面积、店铺数量、营业规模等，但这些因素最终受商业步行街的三个空间维度的制约。这三个空间维度就是商业步行街的长、宽、高。

600米

——街长舒适度

北京的老商业街，就其长度而言，大体上有两个阶梯：一为300米，一为600米。

大栅栏的长度，从诸多文章上看，有两个数据，一说是275米，这是宣武区行政区划境内的大栅栏街长；一说是295米，这是加上其东口在崇文区境内的20米。其实，大栅栏的实际长度是295米，差5米不到300米。

隆福寺街长597米……

北京的传统商业街——西单与王府井，两街都在800米长，但其有效长度——大约都是600米许。

西单商业街的北端，每当人们走近西单商场北货场，往往或掉头折返或去就近的公交车站而径直离去。有关方面总想把这条街向北延长，但收效甚微。或者这就是俗语中说的“一步差三市”？王府井大街从南口的工美大厦到八面槽十字路口，也大体600米。尽管后来延伸到今利生体育用品商店一带，但客流量明显减少。再向北，人们就说什么也不去了。

这个在西单和王府井两条商业街上出现的同一现象，告诉我们的是，人们对商业街长度是有一个消费舒适度的。在一定长度内，人们逛商业街味盎然，超过这个长度，人们就会选择用脚去投反对票了。

小于30米

——宽度舒适度

北京的老商业街，其宽度也是两种，一为20到30米，一为10米以内。

王府井在改造前，其宽度大致在30米，西单商业街与其大体相仿，前门大街在明代时很宽，大约有50米许，后来摊商沿街摆布，继而演变成商铺，变成了东西两窄中间一宽的三条街，即如今天的格局。那中间的大街，宽度变成30米，进入一种“宜人”的尺度。

大栅栏街宽9米；

琉璃厂东街宽10米，西街宽15米；

隆福寺街宽7米；

由此推及北京旧时商业街，如鼓楼大街、王府井大街、西单北大街及东单北大街等的宽度，也正是在20至30米。

西方国家很多城市的商业街，宽度也大多在30米以内，窄至10米或以下的步行街也随处可见。在一些国外城市的旅游电视片中，我们经常能看到外国城市里保持得原汁原味、古色古香的狭窄的老胡同依然商业气息浓厚，历久不衰。

看来，商业街的宽度上，也有个“国际惯例”，也有人类共同点。

法国的“明天超市”，1996年的秋天开业后顾客寥寥无几，从货品、价格到服务，反复找原因，仍不得其解。后来，一位社会学家和心理学家应邀来店诊断，他说是因为超市里的通道过于宽敞。春天超市按照那学者的建议调整了通道的宽度，没想到问题就解决了。两个月后，销售额竟然翻了一倍。

这其中的道理原来很简单：变窄了的通道，拉近了商品与顾客的距离，距离产生的亲近感，会促进人的购买欲望。而过宽的通道给人的感觉则相反，所以难以让人产生购物的欲望。

由超市通道宽度的例子去推想老商业街的宽度，就人的视力而言，30米以内，从商业街的一侧可以看到另一侧店铺和店铺里摆布的商品，这会拉近店铺与顾客之间的心理距离。另外，商业街既然是城市的公共空间，人们行走其间，尽管彼此并不相识，但30米恰恰是人们眼神能相互呼应的距离，再远，就难以分辨了。逛商业街时，看别人，看别人的眼神、表情以及衣帽服饰、举止动态，同时，还能听到商业街上各种各样的“市声”，也是商业街休闲的一大内容。

商业街的宽窄，实际上是一种心理尺度。商业街的宽度是否是“宜人”的，或者，用时下最时髦的话，是否“以人为本”——消费者的眼睛就是标尺。

比例1:1

——高度舒适度

商业街的高度，同样也是一个“心理尺度”。

北京老商业街，其宽度与两侧商店建筑高度的比例，基本上是1:1及1:2之间。

北京的四合院基本是单层建筑物。胡同立面高度一般在3米左右（临街地而至建筑檐下），胡同的宽度一般在3米到6米之间，其高度与宽度之间的比例是1:1或1:2。

这就是说，北京的老商业街与胡同的高度、宽度比是大体一致的。在这样的街道高宽比的环境下，人们感到的是一种视觉心理上的舒适。如果两侧楼房高耸，甚而直冲霄汉，行走其间，如在峡谷深壑之中，建筑的挤压所带来的不安全感油然而生，就会使人脚步加快，迅速穿行，避之唯恐不及。

从一般情况看，步行街两旁的店铺建筑以二至三层为宜，最好别超过四层。

0.618

——黄金漩涡点

所谓“黄金漩涡点”，是指老商业街几乎都有的，人们在那里打漩儿的地方，也就是商业街寸土寸金，最为金贵的地段。

西单商业街的“黄金漩涡点”在今华威大厦南侧，堂子胡同与大木仓相对的小十字路口处。

王府井大街的“黄金漩涡点”在百货大楼南侧，对着原东安市场西门一带。

大栅栏东口对着鲜鱼口的地方，是前门大街的“黄金漩涡”。在大栅栏街同仁堂的位置，是前门大栅栏“漩涡”中的“漩涡”。

所有这些“黄金漩涡点”，大都在街的总长的2/3与1/3相交的地方。换句话说，用街的总长乘以0.618，得到的数值就大体上是黄金漩涡点的位置。

原东安市场西南门，是著名老字号“盛锡福”的旧址，原来是家煤铺。盛锡福的一位老员工曾跟我讲过，当年老掌柜刘锡三先生来京选店址，就看中了这家煤铺的位置。后来，费尽周折，历时五年，才终于盘下这店面。员工们私下议论：为个破煤铺，值吗？现在看，这地方正好在“黄金漩涡点”上。老掌柜是怎么判断的，依据的是什麼，却谁也不知道。

从古希腊至今两千多年来，人们称0.618为神赐的比例，无论是建筑结构、造型艺术、绘画，还是日用工艺品，凡是体现0.618黄金分割比例的，都会带给人以美的享受，或者神秘的魅力吸引。那是自然界乃至社会生活的最佳状态。

莫非在北京商业街上的黄金漩涡点，便是在数百年来商铺与消费者的互动中，经由市场而洗练出来的？



■ 休息区: 花团围绕, 整洁舒适, 让您在等候时如在家一般放松。



■ 咨询处: 专业的理财师为您提供细致、耐心的服务。

财富驿站: 中国工商银行股份有限公司北京分行朝阳支行朝阳财富管理中心
 财富专线: 010-65992331

中国工商银行股份有限公司北京分行朝阳支行朝阳财富管理中心自成立以来, 始终秉承“精益求精, 服务大众, 培养理念, 积累财富”的服务理念, 让客户在“满意我服务、认可我理念, 信任我决定, 听取我建议”的基础上充分享受理财服务带来的实际效益。作为周边业务最全面、服务最细致的银行网点之一, 朝阳财富中心一直有着民众口口相传的好口碑, 为客户提供了良好的交流平台, 并定期为财富客户、理财金客户等精心准备各种沙龙和客户情感培养活动, 目前已成功举办了中医问诊、品茶养生、美食饕餮、保龄球大赛等几十场大型客户活动, 通过多元化的服务为工行吸引了更多优质客户。

■ 服务引导台: 让客户在进入网点的第一时间就看到我们的微笑。



PERSONAL CUSTOMER STAR SERVICES MARKETING SPEECH CRAFT

个人客户星级服务事事通

文_张欣 策划编辑_钟亚超 责任编辑_赵晓璐

中国经济的飞速发展使人民生活水平日益提高，居民财富快速增长，这对商业银行的金融理财服务也提出了越来越高的要求。为给广大客户提供个性化、专业化金融服务，进一步回馈广大工行客户的支持和厚爱，工行于2010年10月正式推出了个人客户星级服务体系。

● 个人客户星级服务介绍

Q: 个人客户星级服务的主要特点是什么?

A: 个人客户星级服务是工行为回馈客户、提升服务水平而推出的全新服务体系。主要有三大特色：

一是以客户的综合业务量为基础。客户在工行办理存款、贷款、投资理财(包括基金、理财产品、国债、保险、黄金等)、刷卡消费、汇款及异地存取款等业务均可根据业务量获评星级。客户办理业务越多则星级越高，享受的费用优惠和增值服务回馈也越多。

二是主动服务，无需申请。星级服务由工行主动向客户提供，获评星级无需向工行申请，享受服务也不必依赖于传统的银行卡介质。客户可以通过营业网点、网上银行、电话银行、手机银行(WAP)等多种渠道查询星级。

三是动态调整。客户星级以月为周期进行调整，工行于每月月末根据客户在过去六个月(包括当月，下同)的业务往来情况重新评定星级，为平滑星级调整给客户带来的波动，现采用“快升缓降”的机制。若评定为星级上升，将于下月初自动享受更多优惠及服务，若评定为星级下降，客户还将享受最长两年、最短半年的缓冲期。工行希望借助星级服务体系进一步关注客户的需求变化，以便为客户提供更好的服务。

Q: 个人客户星级是如何划分的?

A: 个人客户星级分为六级，由高到低分别为七星级客户、六星级

客户、五星级客户、四星级客户、三星级客户、准星级客户。

Q: 个人客户星级的主要用途是什么? 能享受哪些优惠?

A: 星级是工行个人客户服务的基础。工行将根据不同星级客户的特点及需求，在品牌、内容、渠道、费率等各方面提供差异化服务。

例如，五星级(含)以上客户将能按理财金账户标准享受优惠和服务，六星级(含)以上客户还可享受财富管理服务等，在业务优惠标准上，以异地汇款和跨行汇款为例，五星级、六星级及以上客户分别可享受手续费五折和三折优惠。

Q: 个人客户星级是如何评定的?

A: 个人客户星级的评定是以客户在工行的综合业务量为基础的，客户在工行办理存款、贷款、投资理财(包括基金、理财产品、国债、保险、贵金属等)、刷卡消费、汇款及异地存取款等业务均可根据业务量累计星点值，并获评星级。以上各项业务所获星点值可累加，工行将根据客户的总星点值予以评级。客户办理业务越多则星级越高，享受的费用优惠和增值服务等回馈也越多。

Q: 星点值与星级的对应关系是什么?

A: 每月月末为固定的星级评定日。工行将根据客户在每个星级评定日前六个月累计的星点值进行星级评定。

Q: 个人客户星级服务是否收取费用?

A: 除办理业务所产生的各类正常手续费外，工行向客户提供个人客户星级服务不收取任何额外费用。

Q: 客户享受个人客户星级服务是否需要主动申请?

A: 工行个人客户星级服务有别于其他银行服务品牌，客户获评星级不需要向工行申请，享受服务也不必依赖于某种银行卡介质，完全由工行主动向客户提供。

Q: 客户的当前星级是什么，应该如何查询?

A: 客户可通过工行网上银行、电话银行、手机银行(短信版除外)、自助终端和营业网点等渠道或咨询客户经理查询星级。

Q: 个人客户星级是否定期调整? 如何调整?

A: 个人客户星级是动态调整的，每月月末均为星级评定日，系统会根据客户前六个月累计的综合业务量进行星级评定。若星级上升，客户将于下月初自动享受更多优惠及服务。

客户服务星级下降的更新时间点是每年6月30日和12月31日。考虑到客户可能会由于各种原因出现暂时性业务量下降，工行还为星级下降客户提供了差异化的下降缓冲期。其中，七星级客户缓冲期为两年，六星级客户缓冲期为一年，五星级(含)以下客户缓冲期为半年，以尽量减少由于星级变化给客户带来的不便。

举例说明：客户A在2010年8月开立工行理财金账户卡，即时星级评定为五星级，在2010年12月31日星级评定日，客户累计星点值没能达到五星级客户标准，根据“快升缓降”的原则，在缓冲期内(即2011年1月1日—6月30日)客户仍可享受五星级服务标准，在下一个星级评定日(即2011年6月30日)，如果客户在最近六个月(即2011年1月1日—6月30日)累计星点值仍未达到五星级标准，则从2011年7月1日起不再享受五星级服务，而是按照实际星级标准执行。

Q: 哪些情况下会影响客户星级的正常评定?

A: 对于贷款等级为可疑、次级，或准贷记卡透支7个月及以上、贷记卡违约6个月及以上的客户，该笔负债余额不计入星级评价模型计算范围；对于贷款等级为损失，或准贷记卡透支12个月及以上、贷记卡违约11个月及以上的客户，星级评定为三星级以下。客户购房、购车等特殊大额银行卡消费不计入星级评价。



图/东方IC
■个人客户星级服务是工行关注客户，重视客户综合业务的体现，同时也是工行对忠诚客户的回馈。

Link: 工行建成全球24小时外汇和贵金属交易体系

随着工商银行伦敦子行代理总行外汇买卖报价与交易业务于8月22日起正式运行,工商银行已实现了外汇买卖及账户贵金属交易两项业务北京、伦敦、纽约三地的无缝衔接和连续运转,其中亚洲时段(北京时间8:30—17:00)的报价和交易由总行负责,欧洲时段(北京时间17:00—24:00)和美洲时段(北京时间00:00—次日08:30)的报价和交易分别由伦敦子行和纽约子行负责。这标志着工商银行已初步建成全球24小时交易体系,为其在全球范围内开展金融市场业务奠定了坚实基础。

全球24小时外汇和贵金属交易体系建成后,工行将依托伦敦和纽约作为国际金融中心的优势,进一步贴近国际市场,为客户提供更加稳定高效的交易服务和全面独到的市场分析。与此同时,该体系的建成进一步提升了工商银行金融市场业务集约化和全球化处理水平,不仅有利于提高业务运作效率,增强在全球金融市场中的议价能力及盈利能力,更有利于加强风险统一管理,全面提升金融市场业务服务水平。下一步工商银行将持续推进境外机构金融市场业务集中管理改革,逐步实现包括债券投资、货币市场、衍生产品交易等业务在内的集中交易与管理,为全球客户提供更加完善的金融市场交易服务。

● 星级服务与现有品牌或产品的关系

Q: 个人客户星级服务推出后对理财金账户客户/财富客户会有哪些影响? 理财金账户卡/财富卡是否还能正常使用? 是否收取年费等相关费用?

A: 个人客户星级服务推出后, 客户持有的理财金账户卡/工银财富理财金账户卡仍可继续正常使用, 同时工行对现行《理财金账户章程》进行了修订。新章程实施后, 理财金账户年费继续暂予免收, 理财金账户卡/工银财富理财金账户卡新开户标准调整为五星级及以上/六星级及以上客户, 自2011年1月1日起, 理财金账户/工银财富理财金账户持卡客户业务优惠及专属理财服务将按照相应星级客户标准实施。即如果届时您的星级不能达到相关标准, 则不能继续享受相关星级的优惠措施和专属服务。

Q: 在星级服务推出后, 理财金账户有哪些服务优势?

A: 理财金账户是工行的核心品牌和明星产品, 星级服务推出后, 工行将在此基础上不断丰富和完善“六专”服务内涵, 为客户免费更新具有更高安全性和便利性的芯片卡介质, 提供更高品质的金融服务。工行将以理财金账户为平台, 密切关注个人客户在健康医疗、休闲娱乐、教育文化等方面的需求, 进一步加大增值服务开发力度, 相信理财金账户将会给您带来全新的服务感受。

Q: 在网上银行是否也能享受到这些优惠措施?

A: 五星级、六星级、七星级客户将分别自动享受网上银行贵宾会员、银牌会员、金牌会员服务, 即可在柜面渠道折扣优惠基础上额外享受折上九折优惠。以上客户在电话银行、手机银行(WAP)等其他电子渠道享受优惠方式与网上银行相同。

Q: 提升星级对申领信用卡有帮助吗?

A: 提升星级将有助于客户申领信用卡。工行将对星级为四星级(含)以上且无不良信用记录的客户主动推荐办理信用卡。符合上述条件的客户中, 四星级、五星级、六星级(含)以上客户将优先通过信用卡普卡、金卡、白金卡审批流程并获得较高信用额度。

● 其他相关问题

Q: 个人客户星级服务的实施, 是否有嫌贫爱富的嫌疑?

A: 工行的个人客户星级服务并非嫌贫爱富, 而是工行关注客户, 重视客户的体现, 同时也是工行对忠诚客户的回馈。在个人客户星级服务体系中不仅有客户资产的体现, 更有客户负债、消费和转账汇款等业务的体现, 客户在工行拥有贷款, 使用工行银行卡进行消费, 在工行办理转账汇款、异地存取款等业务均可累计业务量, 提升其星级评定等级。

Q: 既然已有理财金账户、工银财富、白金卡等服务品牌, 为什么还要划分客户星级?

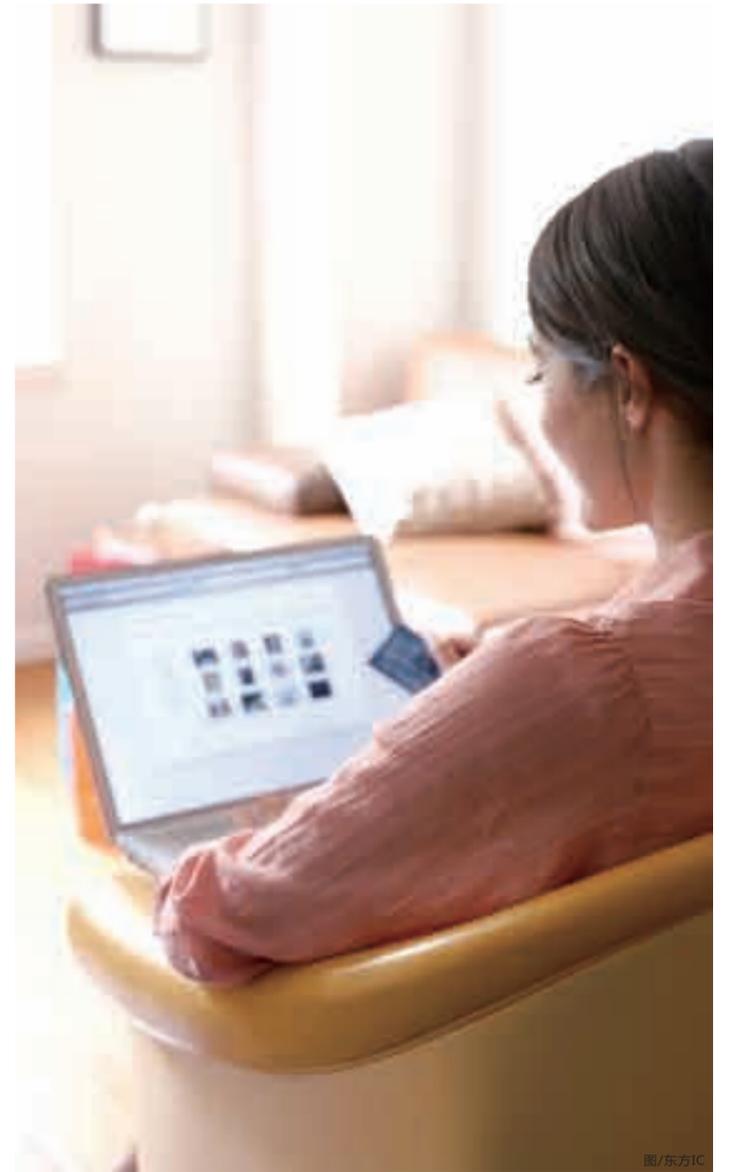
A: 星级服务体系是工行个人客户服务的基础, 是工行主动提供给客户的, 无须申请且没有任何费用, 客户只要达到相应的星级即可享受与之对应的服务。而理财金账户、工银财富、白金卡等是在星级服务体系之上, 依托特定介质的服务品牌, 只针对符合特定条件的客户, 且需要客户向工行申请才能办理。☎

TO DEAL WITH BANKS — GATHER THE ONLINE INVESTMENT 与银行打交道 — 汇聚网上投资

文_刘健 [中国工商银行股份有限公司大连分行人民路财富管理中心] 策划编辑_张丽 责任编辑_赵晓璐

打开电脑, 连上网络, 登录工行的个人网银系统, 基金定投、缴费、炒股、理财……只要轻点鼠标, 就可以通过网上银行轻松完成。随着高效、便捷、突破时空限制的电子手段进入人们的视野, 越来越多的人开始习惯通过工行的电子银行来管理自己的金融生活。

随着经济的飞速发展和网络在国内的普及, 网上理财的概念逐渐为人们所接受。如今, 市场上各种形式的理财产品层出不穷: 各种国债, 人民币、外币理财产品, 近千只开放式基金还有贵金属业务等。但因为工作、生活节奏的加快以及投资渠道的增多, 很多客户不方便经常到银行的营业网点来办理相关业务, 他们迫切需要一种新的服务形式来解决物理网点营业时间的限制。工行网上银行, 具备强大的投资理财功能, 不仅能帮助客户便捷管理跨行账户资金, 提升资金使用效率, 还能在线买卖基金、外汇、黄金白银等理财产品, 随时掌握自己的资产配置状况, 足不出户就可享受在家投资理财的乐趣, 轻松实现财富增值。如何在网上进行各项投资, 从而更便捷、更有效的享受金融服务, 这就需要在具体执行操作时掌握应有的技巧。



图/东方IC



图/东方IC

■工行以优质服务锻造核心竞争力，吸引了大批优质的客户。图为2011第三届中国（南京）金融博览会现场，市民在工行展位了解业务。

● 第一招 网上轻松购汇

汇市行情瞬息万变，如何在行情到来的第一时间采取行动是汇市高手获取收益的关键要素之一。网上银行提供的炒汇服务让您不用再去外汇交易所，不用再等营业网点开门，突破时空限制，实现“该出手时就出手”！工行网上银行可以为您提供即时外汇交易、委托外汇交易、外汇账户管理、账户信息和外汇信息查询等一系列外汇交易服务。

工行网上银行外汇页面信息丰富、全面，页面功能跳转灵活方便，可以提供各种盘汇率和优惠汇率的查询。同时，还为您提供大量的汇市信息及详尽的汇市分析图，使您在掌握信息的同时，又对外汇走势了如指掌，方便您投资理财。

掌握细节：

只要在工商银行开立活期多币种账户，便可以通过工行网点或工行网站开通对应的网上银行账户。通过该账户登录工行的个人网上银行主页，点击主页上的“网上汇市”模块，首先通过“交易专户指定”将您的账户与交易系统绑定即可方便地进行个人外汇买卖投资。工行网银的外汇交易系统模块简单易操作，所有的交易操作都在“行情信息及交易”菜单下，只要点击“行情信息及交易”中的“行情信息及交易”选项，就可进入到交易页面。该页面左边是行情报价，右边是交易区。投资者可以在页面的左侧了解到行情后，在不切

换页面的情况下，直接在右侧下单交易。具体的下单方法是，先选择下单类型：“即时交易”、“获利”、“止损”或者“双向”的委托交易，然后根据不同的交易类型填写数据，点击“交易确定”完成下单。

工商银行“网上汇市”还设计了十分人性化的小工具——“自定义汇率查询”功能。通过该功能，投资者可以将平时交易的几种货币添加到自己命名的一张汇率表中，下次如需再浏览时，只需点击“自定义汇率”，就可以一目了然地查询属于您个人交易所关注的汇率信息了。如果需要查询以往的交易明细，投资者可以在“交易明细查询”中完成，而“图形分析”和“汇市信息”则提供了进行外汇交易的技术面和消息面的分析参考。这样通过网上银行的从参考、分析市场信息到交易完成、查询这四个步骤，您就可以轻松在网上完成外汇交易。另外，工行网银还支持双向追加委托，即在设置的双向委托基础上，追加双向委托，等于是为主委托设置了一道双保险。

温馨提示：

- 1.使用网上银行进行外汇交易先要指定外汇交易专户，可指定为外汇买卖交易的账户必须是多币种的活期账户。包括：理财金账户卡、灵通卡多币种基本账户。信用卡、贷记卡、国际卡等账户，不能指定为交易专户。
- 2.进行外汇交易时交易金额最低为100美元或等值外币。

Link: 汇市通

“汇市通”是中国工商银行面向个人客户推出的外汇买卖业务，是指客户在规定的交易时间内，通过我行个人外汇买卖交易系统(包括柜台、电话银行、网上银行、手机银行、自助终端等)，进行不同币种之间的即期外汇交易。

- 1.交易方式多样：您既可进行即时交易，也可进行获利、止损以及双向委托交易，事先锁定收益或损失，适宜不同投资策略。
- 2.委托时限宽泛：最长时限120小时，且有24小时、48小时、72小时、96小时以及120小时五种时间范围可供选择，便于客户短期脱离市场、长期关注市场。
- 3.优惠幅度分档：实行多档分级优惠，交易金额只要满足相应档次起点，即可享有对应档次优惠报价，为单笔大额交易客户提供更大获利空间。

4.交易起点金额低：通常只需100美元便可在工行进行“汇市通”个人外汇买卖交易。

5.不收取手续费，收益部分免税。

6.T+0交易，每日交易次数不限，投资更为灵活。

7.交易时间和币种：工行“汇市通”业务可提供从周一早上7点至周六凌晨4点每日24小时外汇交易服务，报价与国际外汇市场即时汇率同步。交易币种包括美元、日元、港币、英镑、欧元、加拿大元、瑞士法郎、澳大利亚元、新加坡元9个币种，共36个货币对。因各分行情况差异，“汇市通”交易的具体时间、币种以及交易方式以当地工行公布为准。

● 第二招 优选理财产品

随着市场风险的加大，固定收益类理财产品因其投资风险小、收益稳定而受到越来越多投资者的青睐，银行为了满足不同期限投资者的投资需求，也适时推出了各种期限不一的理财产品，而这些产品足不出户就可以通过工行的网上银行轻松购买。

选择依据：

在购买理财产品时，投资者应要理智地分析自己的实际情况、资金状况并和收益相对照，尤其注意看产品占用资金的时间。比如某个产品可能占用时间较短，收益率看起来也很高，但是要求先将钱存入银行一段时间之后才能进入募集期，在募集期结束后才能给予收益。这种情况就要考虑时间成本，虽然看起来是30天，但等待的时间也是成本。

另外，风险越大收益越大，二者是对应的。银行的理财产品通常分为两种，一种是信贷类的理财产品，另一种是票据类的理财产品。票据类的产品通常风险要小一些，信贷类风险稍微大一些。而且在信贷类理财产品里面，还要看什么行业，同时也要参考银行以往的经营记录。

温馨提示：

- 1.使用网上银行购买理财产品，同样要先指定理财交易专户，包括：理财金账户卡、灵通卡等。信用卡、贷记卡、国际卡等账户，不能指定为交易专户。
- 2.可以按照产品列表上方的查询条件对工行理财产品进行搜索，也可以通过输入产品代码和名称搜索。
- 3.可以点击“查询已到期产品收益率”，对工行投资结束的理财产品收益详情进行查询。
- 4.购买理财产品的时间需在产品交易时间内。产品的交易时间详见产品说明书。

● 第三招 基金交易通道

时下，投资者购买基金一般分为两种方式，柜台购买和网上购买。柜台购买主要是通过银行或者券商，但柜台办理的不便之处在于，投资者要亲临代销网点，并要在股市开市时间办理，同时填写栏目很多的表格而且手续费没有优惠，这使很多投资者转而选择在网上购买基金。与柜台办理相比，通过网银买卖基金具有不受地点限制、不需排队、一站式自助基金交易全过程及基金信息随时查询等优点，而且还有费率优惠。

工行网银的“网上基金”服务，有数百种基金供投资者挑选，手续费也可打八折。如果您在几只基金中犹豫不决，还可以用“基金比较”功能，把几只基金评级、回报率、分红等仔细比个够。如果你更看重基金的投资成本，网银也提供了基金交易费一览表，通过它，每只基金的交易成本都可一目了然。

交易提示：

- 1.网银上基金的晨星评级也可以作为挑选基金的重要参考，如果想了解得更具体些，还可以联系工行的理财师进行咨询。
- 2.如果参加工行的定时定额申购计划，工行会根据您在网上申请业务时设置的扣款金额、投资年限、扣款间隔、参加日期等信息，自动从您开通基金定投业务的第二月起，自每月1号开始从您的资金账户扣款申购您指定的基金，如账户余额不足，工行系统会自动于次日继续扣款，直到扣款申购成功为止。若在本期次内扣款申购不成功，则违约次数加一，有违约期次的申购计划，系统扣款将优先补扣违约款。
- 3.在投资期限内，如指定的资金账户资金不足，导致银行系统连续3个月未能扣款，银行将默认您撤销定投计划。
- 4.所有申购的的基金，无论是补扣申购的还是当期扣款申购的，均按扣款当日基金净值申购。



图/东方IC

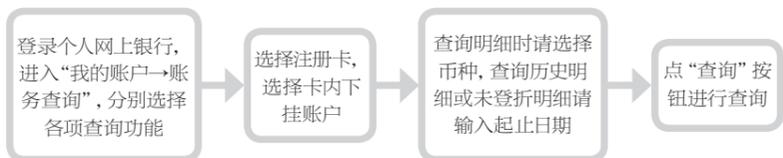
■工行推出的多个理财产品受到了用户的好评。图为工行义乌分行营业部工作人员为客户办理业务。

● 第四招 账户信息查询

虽然通过工行网上银行可实现诸多投资理财功能,但很多投资者认为通过网上银行操作感觉不直观,账务不明晰。其实,工行电子银行可为您提供7×24小时全天候账户查询服务,方便您随时随地掌握账户信息。投资者可以查询包括网银外的各类账户及其卡内子账户的基本信息、账户余额、账户明细、账户未登折明细以及缴费明细等,方便您整理、分析、比较。

查询方法:

1.使用网上银行查询各类注册账户及其卡内子账户信息,步骤如下:



2.缴费明细是指您网上银行各类注册账户缴纳网银服务年费、工行信使、增值信息等服务费用的明细信息。使用网上银行查询步骤如下:



温馨提示:

网上银行提供下载服务,您可以将账户的明细信息下载并保存,还可用工行为您提供的理财软件对下载的数据进行管理和分析。

● 第五招 如何防范网络诈骗

很多投资者认为网上银行操作的确很方便,但是自己宁愿选择到银行网点排队也不愿意通过网上银行来进行各种操作,原因就是他们认为“网上银行的安全性不可靠”。由于不法分子利用各种非正常手段窃取客户账户信息,对网上银行的安全性造成了恶劣影响。为了消除大家使用网上银行的顾虑,下面介绍几个识别和防范网络诈骗的方法:

1.保证所使用的计算机的安全性,并给计算机加装防病毒软件和防火墙,不随便点击不熟悉的网站和来源不清的文件。

2.确定购物网站的可信性。这里可以登录银行网站去选择与银行签约的特约商户。例如您可以登录工行网站(www.icbc.com.cn)而进入“网上商城”。

3.在输入银行账号和密码之前,要慎重辨别是否链接到了真正的银行支付页面。

4.定期查询交易记录,可以使用工行信使中“余额变动短信提醒”功能。

5.保护好个人账号和密码,建议个人网银密码最好使用字母、数字混合的密码,不要轻易将密码书写在纸张或卡片上,定期更改密码。操作网上银行时也要尽量避开他人视线进行操作。

6.如果“银行”网页提供了一个包括卡号、登录密码和支付密码同时出现的页面,那么这个页面一定不是银行网站的,请不要输入有关信息。

除此之外,还有一种更加简单易行的方法,在任何情况下,都可以确保在网上购物和使用网上银行等重要网络服务的高度安全性——申请个人网上银行客户证书(USBKey)。工行USBKey客户证书是到目前为止网上银行安全级别最高的一种安全手段。如果您拥有了客户证书,在进行网上所有涉及资金对外转移的操作时,账号、密码、客户证书必须同时具备,缺一不可。这样就从根本上降低了网上支付时的风险。换句话说,只要客户证书没有丢失,无论诈骗花样怎么翻新,即使是银行卡号和密码不慎泄露,您的资金也不会有任何损失。Ⓜ



图/东方IC

NECESSARY CARDS FOR NEW STUDENTS

新生入学必备卡

策划编辑_钟亚超 责任编辑_黄敏

20世纪70年代以来,由于科学技术的飞速发展,特别是电子计算机的运用,使银行卡的使用范围不断扩大。如今,便捷、安全的银行卡早已不再是商务人士的专属,越来越多的人有一张甚至多张银行卡。又到了高校新生入学的季节,父母总要给孩子准备一张实用的银行卡,作为入学必备清单中的一项。



■关键词: 入学费用

大家对银行卡并不陌生,但是如何选择一张最适合孩子的银行卡,父母就需要花费一些心思了。中国工商银行与国内的部分大学一起开设了高校联名卡,每张银行卡除了固有的功能之外,还会根据该校的特色,适当地调整卡片的功能。

中国民航大学联名卡

为方便中国民航大学学生在校的学习和生活,中国工商银行为中国民航大学学生开立联名卡,每位学生均可持有该联名卡下的牡丹灵通卡及牡丹贷记卡,现将其功能及使用说明列出如下:

●中国民航大学灵通卡

主要用于学校为学生代发副食补贴、奖学金、助学贷款和生活费,并代扣学费。学生用此卡注册网上银行,可享受工行全方位的网上

银行服务。可提供消费、转账、异地汇款、ATM取款、缴费等服务。此卡如丢失、损坏时可到网点办理挂失,不需要销户,做挂失换卡可保留原账号不变。

●牡丹民航大学信用卡

主要用于学生消费使用,可申请透支额度(本人拨打95588电话)。此卡本地取现、异地存款零手续费,不计利息,学生家长可向此卡异地存款,学生收到款项后如果转入灵通卡可计利息。持此卡在超市、商场、专卖店、饭店、酒店等任何场所刷卡消费均可获得累计积分,参加工行“积分换礼”刷卡回馈计划。此卡如果在一年之内累计刷卡消费5次或一次消费满5000元均可免除当年年费,如果每年刷卡消费不足5笔(或单笔5000元)需支付50元信用卡年费。

牡丹贷记卡消费时一定注意按时还款,此卡具有25天—56天免息

还款日,即当月消费后,下一个月还款日之前一定将透支款项全额存入卡内,避免逾期。逾期还款不但会造成罚息,且会产生信用记录进入全国联网的人民银行个人客户征信系统,对持卡人今后贷款、就业或其他信用需求造成不良影响。为防止消费后忘记还款造成不良后果,可以通过网上银行在线定制自动还款协议,只要灵通卡账户余额充足,每月还款日从灵通卡内转入贷记卡中自动还款。为保障您手中卡片的资金安全,您还可向工行申请余额变动提醒。

注意事项:

- 1.领卡后请及时办理工行网上银行。
- 2.请妥善保管好卡片,由于卡片磁条为弱磁,因此要避免与强磁场物品(如手机、MP3、电视等)一起存放,卡片损坏可到柜台办理补换卡。如丢失请及时拨打工行客户服务电话95588口头挂失,5日内携带本人身份证到柜台办理正式挂失,以免影响正常使用。



关键词: 出行预订

很多父母都选择亲自送孩子到大学,顺便在其所在的城市做一次短暂的旅行,这时就需要提前预订机票及饭店,工行的信用卡能轻松帮您解决这个问题。

牡丹东航信用卡

中国工商银行与中国东方航空股份有限公司合作推出的工银东航联名卡,以全品牌、全介质、全等级、全币种策略满足客户用卡需求。该卡集工银信用卡与东航东方万里行会员卡功能于一身,除满足信用消费、转账结算、存取现金等金融功能外,还为客户提供保险赠送、双重积分等增值服务。

1.里程多重累 轻松又实惠

在搭乘东航航班或在东航合作伙伴处持工银东航联名卡享受服务或支付费用时,即可轻松获得多重东方万里行积分累计(刷卡消费兑换积分+乘机或东航合作伙伴奖励积分)。工银东航联名卡客户每月刷卡消费累计的积分(每消费1元人民币或等值外币累计1分,工行规定的特定交易除外)将按月自动兑换东方万里行积分,兑换标准为每18

个消费积分兑换1点东方万里行积分。工银东航联名卡副卡消费累计的积分兑换为东方万里行积分后,将全部累积在主卡持卡人的东方万里行积分账户内。

2.赠保险服务 享贴心保障

工银东航联名卡白金卡客户可获赠价值400万元人民币的航空意外保险金、40万元人民币意外伤害医疗保险金。工银东航联名卡客户刷卡为其本人支付全额商业客运大众交通工具的票款或不低于80%的旅行团费的票款时,金卡可获赠价值100万元人民币的交通意外身故/残疾保险金、10万元人民币意外医疗保险金;普卡可获赠价值50万元人民币的交通意外保险金、5万元人民币意外医疗保险金,为客户提供更加贴心的保障。

3.旅行不便险 享无忧旅程

客户刷工银东航联名卡为其本人支付全额商业客运飞机的票款或不低于80%的旅行团费的票款时,可获赠旅行不便险(包括航班延误保险、行李延误保险、行李遗失保险),使客户的旅程更加安全无忧。

航班延误(6小时以上)保险金额为:境内500元/次,境外1000

元/次,全年累计不超过5000元;行李延误(6小时以上)保险金额:境内200元/次,境外500元/次,全年累计不超过1000元;行李遗失(24小时以上)保险金额:境内500元/次,境外1000元/次,全年累计不超过5000元。

4.磁条加芯片 便捷更安全

工银东航联名卡银联品牌的人民币贷记卡为PBOC2.0标准的芯片与磁条复合介质,采用非接触方式受理电子现金业务,简化支付手续,节约支付时间。同时,芯片的加入为信用卡信息安全保护带来了质的飞跃,极大地降低了用卡风险。

牡丹艺龙信用卡

牡丹艺龙信用卡是中国工商银行与艺龙公司合作发行的信用卡,除具有牡丹信用卡的所有功能外,持卡人还可享受中国工商银行和艺龙公司提供的各项优惠和服务。

1.积分奖励

持卡人首次使用工行专有艺龙会员号码进行注册并成功预订后(酒店预订已结账、机票预订已出票),金卡持卡人可额外获赠2000艺龙积分,普卡持卡人可额外获赠1000艺龙积分。

2.在会员价基础上折扣优惠

持卡人通过艺龙旅行网预订国内机票、酒店并以牡丹艺龙信用卡支付,即可享受机票票面金额1%的折扣优惠(不包括儿童及婴儿票,不含机场建设费和燃油附加税),酒店房费金额3%的折扣优惠(艺龙旅行网将为持卡人代缴折扣优惠的个人所得税,个人所得税为折扣优

惠总金额的20%)。折扣优惠由艺龙旅行网向持卡人提供,在持卡人发生预订消费后的次月(酒店预订为酒店结账后的次月)将需返还的折扣存入预订持卡人牡丹艺龙信用卡中。(特殊声明:国际酒店、国际机票预订不参加此项促销活动。)

3.一卡双币 全球通用

无论在国内还是国外,牡丹艺龙信用卡都能够方便地使用,您在境外的消费可以在国内用人民币购汇还款,真正让您实现轻松消费,全球通用,整合中西,纵横天下。

4.额度充裕又灵活

牡丹艺龙信用卡申请成功,将给予您合适的信用额度,并可随着您良好的信用记录而逐步提高。若原有信用额度不能满足需要时,可申请临时或永久调高信用额度,也可以拨打95588自助临时调高10%信用额度,让您尽享消费乐趣。

5.循环信用 充裕免息期

持有牡丹艺龙信用卡,无须预先存款即可消费,享有最短25天,最长56天的免息还款期(取现、转账除外),让您先消费,后还款。您可在对账单标示的到期还款日前全部还款或选择按最低还款额方式还款,在透支款项偿还后,信用额度按还款金额自动恢复,尽享信用生活。

6.理财与积分奖励

持有牡丹艺龙信用卡,您将拥有由中国工商银行提供的电子年终结算清单服务,为您制定合理的理财计划提供消费数据;还可通过积分奖励与兑换计划获取优厚积分,享受更多优惠和消费的乐趣。