

ROLLS-ROYCE Phantom Coupe外观及内饰

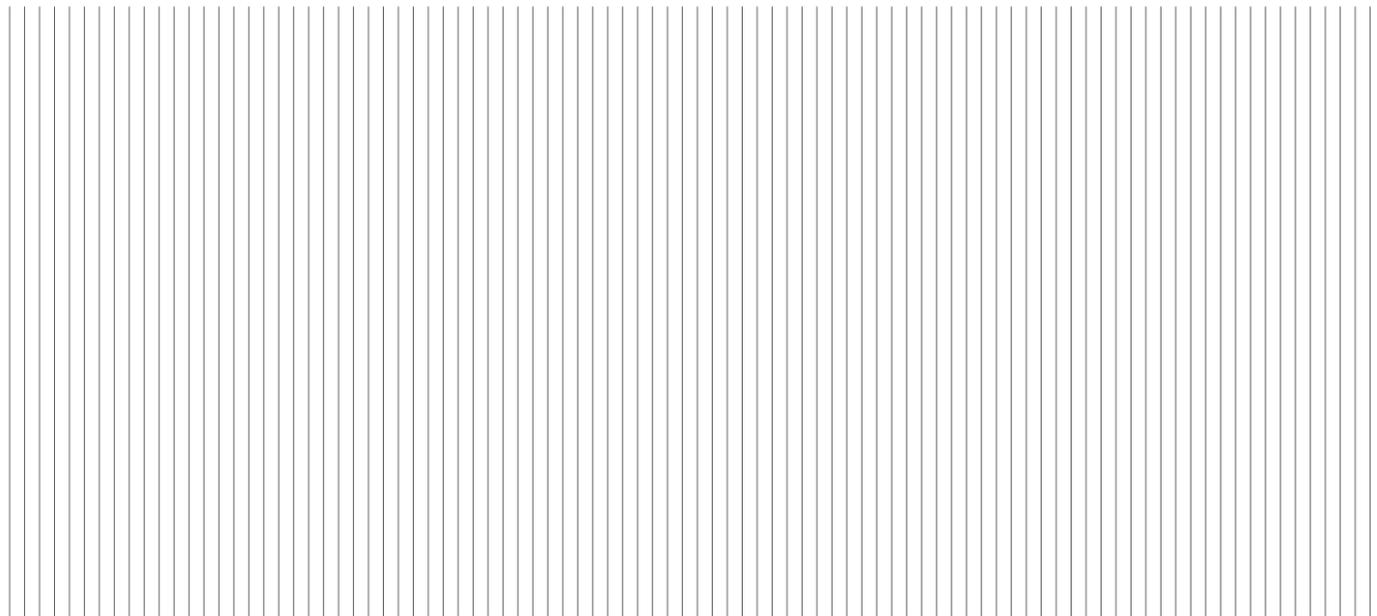


LUXURY CAR CROSSOVER TRENDS

豪华轿车品牌纷纷进入超级跑车市场，超级跑车品牌大举进攻豪华轿车领域。是扩展产品谱系、扩大市场、争取更多的用户，还是坚持自己的独特理念、为纯粹的Fans坚守更为纯粹的自我，答案还需由市场和用户来揭晓。

豪车盛行跨界风

文、图_刘雪杉 责任编辑_顾晓欢



时尚界流行混搭，而汽车界则热衷于跨界，自从Crossover的概念诞生以来，跨界成了汽车界的流行时尚。人们总希望自己的人生丰富多彩，跨界，是一种生活方式，尤其精英人士，涉足多个领域、出入不同场合，因此需要自己的坐驾能够适合多种场合。人们往往又追求归属感，体现在爱车上，就是对品牌的选择与忠诚。车也是身份的象征，所以，当某位富豪所钟爱的豪华车品牌推出了一款跑车时，他多半会想尝试一下。

■ 豪华轿车跨界跑车

ROLLS-ROYCE Phantom Coupe

ROLLS-ROYCE基于Phantom和EX系列打造了多款双门跑车。相对于充满激情、富于动感的BENTLEY Continental Supersports, ROLLS-ROYCE Phantom Coupe则显得更加内敛、稳重、高贵。向后开启的马车式车门、古朴典雅的内饰，使得Phantom Coupe更具贵族气质。Phantom Coupe为每一位用户制订个性化的装配方案，9种车身颜色、9种皮革颜色和6种内饰风格可供选择。除了豪华，Phantom Coupe更具极高的安全性能，车身框架采用铝合金打造，焊接误差仅有0.1mm，重量轻、强度高、刚度大，并且配有智能安全与信息系统，这些安全装置包括：智能制动及约束系统、动态稳定控制系统、动态牵引力控制系统、安全带预警器和6个安全气囊。Phantom Coupe配备一台5.56L的V12发动机，最大马力453hp，从静止加速到100km/h只需5.8s，最高车速可达250km/h。



■ MAYBACH Exelero外观及内饰

MAYBACH Exelero

这辆MAYBACH Exelero双门跑车由FULDA打造，其灵感来自于20世纪30年代的经典车款。与ROLLS-ROYCE Phantom Coupe相比，MAYBACH Exelero则是一款更为纯粹的跑车。Exelero装配了MAYBACH 57S的V12发动机，峰值马力足有690hp，最高车速更是达到了351km/h。为了承受高速行驶下的巨大摩擦，FULDA为Exelero装配了全新研发的轮胎，确保其可以充分发挥强悍的性能。

■ 超级跑车进攻轿车

■ MASERATI Quattroporte外观及内饰



MASERATI Quattroporte

MASERATI Quattroporte自诞生以来，不断更新换代、推陈出新，2011款的Quattroporte Sport GT S Awards Edition成为MASERATI家族新的旗舰。经由汽车设计大师Pininfarina设计的优雅线条、经过抛光处理的镀铬部件、采用特殊磨砂工艺的铝合金窗框、采用钢琴烤漆的木质内饰、Poltrona Frau的皮革、Alcantara的面料，这样的奢华配置无论如何都令Quattroporte跻身于顶级豪华轿车的行列。不过，虽然修长的车身和四门的造型让Quattroporte看起来更像一辆豪华轿车，但夸张的黑色轮辋和宽大的制动卡钳还是暴露了它好斗的跑车血统。

■ ASTON MARTIN Rapide外观及内饰



ASTON MARTIN Rapide

ASTON MARTIN Rapide是四门豪华跑车的跟风之作，2006年曾推出过概念车款，直到2010年，Rapide终于量产了。ASTON MARTIN Rapide不仅是一辆豪华轿车，也是一辆家用旅行车。4个独立的座椅宽敞舒适；前排座椅后部的DVD屏幕以及Bang&Olufsen音响系统，为用户提供了顶级的视听享受；按下按钮，后排座椅可以自动折叠，使得后备箱容积扩展到750L，甚至可以将

后备箱与客舱的隔板打开，得到更大的储物空间。跑车、轿车、旅行车的结合，使得用户可以在任何场合、任何时间、任何地点享受Rapide的驾驶乐趣。

PORSCHE Panamera

自从2003年推出Cayenne跨入SUV市场之后，PORSCHE又于2009年推出Panamera，涉足四门轿车领域。Panamera以其精湛的产品质量和强悍的性能表现在短时间内征服了大量用户，令其他超级跑车厂商的四门轿车望尘莫及。2010款的Panamera拥有4个符合人体工程学的独立座椅，将空间分为4个部分，每个空间都有独立的空调控制温度和气流方向。Panamera配备Burmester顶级音响，在车内的不同部位分布有16个扬声器和11个低音炮，这种符合声学原理的设计，让用户体验到与众不同的音响效果。当然，别忘了这是一辆PORSCHE，自然有个尾翼会在适当的时候开启。

■ PORSCHE Panamera外观及内饰



■ LAMBORGHINI Estoque外观及内饰



LAMBORGHINI Estoque

2008年，LAMBORGHINI推出了一款叫做Estoque的四门概念车。这辆惊世骇俗的Estoque一亮相，便引起了轰动，LAMBORGHINI也跃跃欲试，计划将其量产。然而，无论如何Estoque都是一辆纯正的LAMBORGHINI。

豪华轿车品牌纷纷进入超级跑车市场，超级跑车品牌大举进攻豪华轿车领域。是扩展产品谱系、扩大市场、争取更多的用户，还是坚持自己的独特理念、为纯粹的Fans坚守更为纯粹的自我，对于汽车厂商而言，这是个艰难的选择。而答案，则需要由市场和用户来揭晓。MCE



WEALTH REPORT FOR THE FOURTH QUARTER:

INVESTMENT DIRECTION OF THIS SEASON

这个季节，钱投到哪最好？

2010年第四季度财富报告

投资专家Ian Gordon曾提出过一个著名的Kondratieff理论，他认为：投资有一个长周期，大约60年。这个周期大体可分成春夏秋冬四个季节，每个季节持续13年到17年，并周而复始地循环。此时我们身处哪个周期？钱投到哪最好？

2010年第四季度投资理财市场展望

当前的经济增长回落基本属于正常，毕竟控制通胀更加重要。总体看来，我国经济属于温和通胀情况，是政府和市场都可以接受的程度，预计四季度通胀情况将会趋于好转。

马相双

中国工商银行理财支持团队成员 CFP
中国工商银行内蒙古呼伦贝尔海拉尔三角地支行行长

2010年已经度过3/4，在过去的9个月中，整个国家经受了各种考验，除了自然灾害频发，国民经济运行也不断出现各种问题，经济复苏之路并不平坦。从国民投资理财市场发展情况看，不同的投资理财产品也有不同表现。

一是股票、基金投资：多数股民和基民们仍然没有从被套牢的痛苦中解脱出来，随着市场自3200点回调到2300点，又有一批投资者加入亏损行列。当然，也有一部分股票投资者选股能力强、在恰当的时候买入并在恰当的时机抛出，成为战胜市场的少数人；也有部分基金定投客户，由于坚持执行扣款计划，也取得了战胜市场的业绩。

二是房地产投资：个人进行房地产买卖交易投资，在我国比较普遍。2010年以来，参与房地产投资特别是处在一线城市的投资者，因受国家严厉的房地产政策调控而发生套牢或亏损情况；但在二三线城市从事房地产投资的，大多数应该处在盈利线以上。

三是银行理财产品投资：从目前情况看，基本上属于固定收益的范畴。从收益水平上看，半年以上期限的产品，基本可以跑赢通货膨胀或水平相当，至于短期和超短期产品作为活期替代品，与活期储蓄相比收益还是相当可观的，是广大投资者作为资产配置可以考虑的产品，也是保守型客户用于战胜负利率而放心购买的产品。但目前苦

于短期产品较多，而中长期产品（一年以上的）基本很少，满足不了热衷于银行理财产品投资客户的需求。目前，工商银行的理财产品有“灵通快线”和“稳得利”两大类若干期限的产品，为广大客户提供了可选空间。

四是黄金投资：个人进行黄金投资在我国起步较晚，但发展很快。从纸黄金到实物黄金，目前已经有了黄金期货产品。现在比较普及的是纸黄金产品和实物黄金，大多数个人投资者青睐于纸黄金，因为它交易方便，不用储藏，投资者可以在网上24小时参与。大多数实物黄金购买者都不是为了交易而交易，他们看中的是黄金的储藏功能，可以保值增值战胜通货膨胀。还有一个重要因素就是目前除了少数发达地区外，大多数地区的实物黄金交易场所不健全，只有销售没有收购的单一市场，也限制了实物黄金投资业务的发展。

五是外汇投资：个人外汇投资在我国也是新生事物，了解的人并不多，参与外汇投资的人就更有限了。但是，外汇市场在国外已经得到了充分的发展。据资料显示：全球外汇市场每天的交易额达到2.5万亿美元。多年来，由于我国以前的外汇储备不足，国家实施强力的外汇管制制度，资本市场也没有开放，所以国人不能炒外汇。而如今我国的外汇储备已经达到了2万亿以上，居世界领先地位，这些钱足以支撑相



当大的外汇交易市场。目前，工商银行为外汇投资者提供的产品有两种，即“汇财通”外汇理财产品和“汇市通”个人外汇买卖，适合不同风险偏好的客户。“汇财通”分为保本型和中低风险产品，“汇市通”则直接参与外汇交易，风险较高，当然也有相应的高回报。

另外，对于个人投资而言，还有古玩、字画、钱币、邮票等个性化突出、专业性强的收藏投资领域。

几乎所有对未来资本市场的展望都要从宏观经济谈起。谈到当前国家宏观经济，纪敏博士用八个字全面概括：增长下行，通胀上行，温总理把这叫做“两难”。这种两难境地对市场和政策都是考验，促增长加大投资就会加重通货膨胀，控制通货压缩流动性的紧缩政策又限制了经济的增长。专家认为，当前的经济增长回落基本属于正常，毕竟控制通胀更加重要。总体看来，我国经济属于温和通胀情况，是政府和市场都可以接受的程度，预计四季度通胀情况将会趋于好转。所以，专家们认为：四季度不会再有更加严厉的控制通胀政策出台，市场流动性相对宽松。“目前，中国的宏观经济对股市的影响已经不重要，而影响中国资本市场的重要因素有两个，一个是投资者心态，另一个就是企业盈利情况。”这两个因素中，企业盈利不差甚至仍保持一定速度的增长，而缺乏的就是投资者信心。投资者也要有自己的判断和体验，才能把握战胜市场的机会。

按照基金经理们的说法，国内资本市场接下来将进入一轮箱体震荡行情，基本区间在2500点—3000点。若真是这样，中国A股市场又到了选股时代。那么，如何把握行业板块、看准区域经济概念，在股海中选出中意个股，这就看个人的能力了。但有一点一定要注意，给自己设定止盈止损范围并严格执行。如果没有把握遴选个股，建议把这个问题交给基金经理，找到表现好的基金、有能力的基金经理，买主动型的股票基金持有并等待收获。

关于个人进行房地产投资的未来，可关注处在二三线城市的投资者。据公布数据显示，在如此严厉的政策调控下的房地产市场，2010

年全国范围内的销售量并没有下降。这说明受到打压重创的一线城市的房地产市场虽然萧条停滞，但其他二三线城市的市场却依然非常活跃。这也是今后一个时期的趋势。

近日，证监会收口银信合作，规定信托产品期间不得低于一年，并且叫停开放式信托产品，这将对商业银行滚动发行的短期理财产品造成重创。所谓开放式信托产品，类似开放式基金，即定期可以开放、分购赎回的产品，目前商业银行普遍采用的理财产品滚动发行的方式已在此之列，比如一款为期3年的产品，银行可分割为3个月一期。而从另一个角度看，对于广大银行理财产品投资者也可能是利好，因为银行要想继续发展银信合作这项业务，势必要发行一年以上的银行理财产品来募集资金，这样，投资者就很容易买到期限在一年以上的理财产品，当然，预期收益也会相应提高了。

关于黄金投资的未来：虽然我国是世界生产黄金的大国，但目前我国人均黄金拥有量为3.5克，而世界平均水平是25克，在这方面我国的黄金市场仍然前景广阔。而随着我国经济的发展，人们的需求也在不断变化，当衣、食、住、行都解决之后，必然是“藏”的问题，即家庭储备，而无论哪个国家的货币都或多或少存在一定的风险，自古以来大家对黄金的保值作用都是深信不疑的。这正是实物黄金投资未来的空间，当在控制好其他投资产品的仓位的同时，如果仍有闲置资金可以做中长期投资计划，建议涉足黄金投资。

外汇投资展望：汇率是外汇投资关注的第一要务，汇率的波动变化受全球经济和国内对外政策的直接影响，所以，外汇投资的风险有一部分来源于汇率波动的风险。2010年上半年国家推出汇改新政：“对人民币汇率浮动进行动态管理和调节，保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定”，这对未来防止市场力量引起人民币汇率超调的可能性具有重要意义，当然对各家金融机构或个人在国际市场进行外汇投资也起到了一个稳定器的作用。希望对此感兴趣并具备相关条件的投资者，根据自身的情况选择适合的外汇投资品种进行参与。

需求通胀下的黄金投资

经济增长和稳定是社会发展的的重要因素，要满足这两个条件，经济就必须以温和通胀或低通胀的形式进行。在这种情况下，黄金的价格可能走低，即使走高也只是作为商品发挥保值功能而已。

何宏哲
中国工商银行理财支持团队成员 AFP
中国工商银行甘肃分行营业部财富管理中心理财经理

以黄金为鉴，可以知文明兴衰；以黄金为镜，可以明国家得失；以黄金为友，可以握天下乾坤！

在黄金长期交易过程中，可以忽略那些极短期因素，我们重点需要考虑的是黄金的三重属性。商品属性是黄金最根本的属性，这是黄金最古老的属性，此后衍生出货币属性，在货币属性和商品属性的作用下衍生出投资属性。而货币属性对金价影响最大，其次是投资属性，影响最小的是商品属性。也可以从影响的时间跨度上理解这三重属性的重要性：黄金的长期走势受到货币属性的制约；黄金的中期走势受到投资属性的制约；黄金的短期走势受到商品属性的制约。

■ 通胀对黄金价格的影响

在经济稳定情况下的温和通胀和在经济不稳定情况下的恶性通胀都会导致黄金价格上升，但两者的意义是不同的，上涨的幅度也不一样。在经济稳定的情况下，温和通胀使得纸币相对于商品贬值，此时黄金价格的上涨与其他商品价格上涨一样，都是由于“过多纸币追逐过少商品”的缘故，这时黄金价格的上涨更多是由于商品属性。在经济稳定的情况下，当温和通胀发展到一个较高水平时，会引起公司的成本显著提高，从而引起公司的经营利润下降和业绩下滑，导致股市下跌，股票投资收益下降，而此时黄金成为代替股票的一个很好的投资对象，黄金的投资属性显现。当通胀加速发展甚至失去控制时，经济会变得不稳定，所以此时黄金上涨就是黄金货币属性的体现。

经济增长和稳定是社会发展的的重要因素，要满足这两个条件，经济就必须以温和通胀或低通胀的形式进行。在这种情况下，黄金的价格可能走低，即使走高也只是作为商品发挥保值功能而已。只有当经济出现严重的通胀，危及社会的稳定性，纸币的基础被动摇，经济的不稳定导致了政治的不稳定，从而使金价飙升。

■ 通胀下的黄金投资

由于黄金作为货币的优点在于不依赖政治权力和商品担保，所以当地缘政治动荡或通货膨胀时，黄金很容易恢复货币角色。不少经济学家认为，恢复金本位不符合现代经济高速增长的特点，也不利于主动地管理经济，但是不可否认的是黄金始终是动荡时期的锚，虽然稳定时期可以对黄金置之不理，但是在政治动荡和通货膨胀时期黄金价值不是人为可以操控的。因此，需要从多方面关注黄金走势。

1. 美元的影响

就全球而言，金价受到全球经济和政治的影响，但美元作为“全球货币”，其国内经济稳定程度对金价影响最大。通常情况，美元指数走高，则黄金走低；反之，则黄金走高。2007年，美国次贷危机的爆发给了黄金一次很好的长期上升动力，金价将有一个长期上升走势。

2. 利率的影响

利率的变动是资本流动和通胀的结果，是黄金呈现投资属性的基础，因而利率的提升必然导致金价的提升，如果是恶性通胀，金价先于利率上升；如果是温和通胀，金价则后于或同步于利率上升。由于美国是全球最大的资本集散地，黄金又主要以美元标价，同时世界许多国家的货币又与美元挂钩，所以，美联储的利率政策对黄金价格影响巨大。

3. 石油的影响

石油作为一种消耗类资源，不仅有商品属性，还有很强的投资属性，可以说石油是影响通胀的关键因素之一。比如，石油的价格上涨将影响物价的上涨，从而产生通货膨胀，通胀又将导致金价的上涨。因此黄金价格将滞后于石油价格的波动，也就是石油的商品属性影响着黄金的货币属性。

影响金价的因素还有很多种，但无论金价如何变动，做好资金管理和保持一个正确的心态，也是投资黄金必不可少的。透过全球政治和经济变化，我们可以洞悉黄金的长期走势，通过黄金的走势我们也可以把握全球的格局和走向。在条件允许的情况下，参与黄金投资，也是在把握世界的脉搏。

人民币升值，我的外汇资产怎么办？

人民币升值并不可怕，可怕的是盲目投资和投资失误。只要关注您的外汇资产，注意防范各种风险，选择稳健的投资管理人，就可以达到资产增收节支的目的。

张强

中国工商银行理财支持团队成员
中国工商银行北京南礼士路支行

2005年人民币开始升值以来，经历了试探期、快速期、加速期、平稳期等几个阶段。2010年6月18日，中国人民银行宣布“进一步推进人民币汇率形成机制改革，增强人民币汇率弹性。”6月21日，中国外汇交易中心开盘美元兑人民币中间价6.8275，日间波幅扩大，接近0.5%。如果人民币继续升值，我们的外汇资产怎么办？

1.关注外汇资产构成

外汇资产的构成决定具体要实施的投资行为，可考虑以下几个内容：一是外币币种。人民币升值，主要是对美元升值，而对其他币种则需要关注该外币币种对美元的具体情况。

比如欧元，2005年人民币对美元升值时，人民币对欧元却出现了贬值；2008年7月，当人民币对美元的汇率出现平稳趋势时，欧元却经历了“两上两落”的大幅变动，由此说明人民币对欧元、英镑、澳元等非美元币种的汇率与人民币对美元的汇率升值没有关系。这些币种与美元指数的高低有直接关系。如果您手中有非美元币种，则要根据该币种对美元的价格变化决定如何处理。

二是外汇各币种的资产总额。我国现行外汇管理规定：每个自然人年度内办理结汇金额不能超出5万美元，因此需要查看外汇资产各个币种的总金额，超出部分如果没有正当理由，将不能办理结汇，需要考虑进行外汇投资。如果您选择结汇，建议先将汇率持续升值的币种结汇，而可以保留一些坚挺的币种进行投资。

2.未来是否有使用外汇的情况

人民币对美元升值需要注意：这里面有一个“换”的行为，就是银行所说的结汇行为，如果不结汇，就不会出现真正的损失，国内人民币升值以前，国外产品售价是100美元，人民币升值后国外产品售价还是100美元，不随国内人民币升值变化而变化。

所以，如果您有美元，且未来有到境外消费的可能，建议有两种办法：一是保留外汇，根据情况提高外汇投资收益，待出国后把外汇花掉；二是现在把外汇结汇成人民币，等出国前再购买外汇出国消费或先消费再购汇还款。

3.考虑一下自己是否有时间，是否有能力进行外汇投资

说到外汇投资，有以下几种产品可以供选择：

投资方法	是否保本	收益	专业水平	产品缺点
普通定期存款	保本	低	不需要	利率调整不频繁
银行个人可终止外汇理财产品	保本	较定期存款高	不需要，但要知悉风险	推出时间不规律
外汇买卖	不保本	可能高，可能低	需要	受投资人自己操作影响
黄金买卖(美元)	不保本	可能高，可能低	需要	受投资人自己操作影响

普通定期存款可在银行柜台操作，也可在网上银行操作；银行个人可终止外汇理财产品有金额起点限制，8000美元起购，需在银行柜台规定的时间内办理；外汇买卖和黄金买卖都要在网上银行进行操作。

4.思考到哪里投资

目前国内外的外汇投资渠道很多，比较常见且安全的是银行的定期存款、账户黄金和可终止理财产品。

对于外资银行的理财产品需要以平常心对待，在充分考虑了投资风险以后，再进行投资。投资时，除了看清收益条款以外，还需了解出现风险导致本金损失或者其他条款，不偏听偏信，特别是在投资境外股票时，不要完全相信历史数据，要充分考虑风险，做最坏打算，避免

投资后资金出现损失。

在做境外投资项目时，一定要根据国家外汇管理文件要求进行操作，勿轻信境外一些非法公司关于高收益、低风险的谎言，进行非法投资。一旦境外投资项目出现问题，将根据国际法要求按照境外当地法律进行仲裁和审判，国内投资人将无力亲自到国外进行诉讼，造成资金赔付困难。在做黄金等贵金属投资时，还需防备国内非法公司以到境外炒金为由进行的诈骗行为。在涉及境外股权投资之类的项目中，还要防备非法公司利用境内外法律漏洞给投资人设置的陷阱。

综上所述，人民币升值并不可怕，可怕的是盲目投资和投资失误。只要关注您的外汇资产，注意防范各种风险，选择稳健的投资管理人，就可以达到资产增收节支的目的。

关注短期银行人民币理财产品

信托型短期理财产品是中高风险偏好投资者短期投资组合当中的较好选择；债券型短期理财产品是中低风险偏好投资者的良好选择；超短期理财产品是近年来银行理财市场的新品，为资金流动较快的投资者所青睐。

许荔榕

中国工商银行理财支持团队成员 CFP
中国工商银行福建分行个人金融业务部

2010年，全球经济复苏一波三折，资本市场也是起伏跌宕。股票、基金市场谁主浮沉尚未可知，短期理财产品市场已是热闹纷呈。投资者需要根据自己资金的使用期限和投资风险偏好，来选择适合自己的短期理财产品。

1.信托型短期理财产品——中高风险偏好投资者的良好选择

在林林总总的短期银行理财产品中，信托型短期理财产品的风险适中，预期收益较高，是中高风险偏好投资者短期投资组合当中的较好选择。目前，各银行推出的信托型短期理财产品投资期限大多在一个月以内或一个月到六个月不等。主要投资于信托公司成熟的信托项目，属于银行资产项目外的外部信托项目，包括资金信托、资产信托，同时也投资于银行间债券市场发行的各类债券、债券基金、货币市场基金及其他货币市场投资工具。一般多为非保本浮动收益型理财产品。收益的计算方法通常是期末收益=本金×期末实际收益率+365天×产品实际存续天数。

2.债券型短期人民币理财产品——中低风险偏好投资者的良好选择

债券型短期理财产品具有风险低，收益较同期定期存款高的特点，是中低风险偏好投资者的良好选择。债券型的短期理财产品主要投资于各类短期国债、各类接近到期日的长期国债、央行票据、政策性金融债、企业短期融资券及部分中长期企业债券等银行间市场投资工具，期限一般在一年以内。目前，发行的短期债券型理财产品的投资期限也多在六个月以内。一般情况下也收取销售费、托管费等费用，且大多是非保本浮动收益型理财产品，部分银行为保本型产品。产品投资收益的计算方法与信托型短期理财项目相同。通常是期末收益=本金×期末实际收益率+365天×产品实际存续天数。

工行发行的“稳得利”债券型短期理财产品，通过工行的投资团队，秉承稳健经营的传统，发挥自身优势，通过对多个子市场投资资产的动

态管理，随时把握投资机会，提高客户收益。

3.超短期人民币理财产品——高流动性投资者的良好选择

超短期理财产品是近年来银行理财市场的新品，以其较高的流动性，为资金流动较快的投资者所青睐。超短期理财产品大多投资于国债、央行票据、金融债、企业债等债券、优质企业信托融资项目、货币市场基金、回购、新股申购、银行承兑汇票、本外币货币资金市场安全性较高的投资管理工具，分为固定期限和无固定期限两种产品。无固定期限产品具有类似活期存款的流动性和安全性，但收益往往是活期存款的数倍。同时，具有申购、赎回手续费全免的优势。固定期限产品收益较之无固定期限产品预期收益更高，期限一般在一个月以内，无申购、赎回费用。该类产品一般收取产品托管费、销售费、管理费，一般按照每笔资金投入的实际期限来计算累计收益，有的银行也以净值计价。

工行“灵通快线”超短期理财产品是超短期理财市场中推出较早较为成熟的一款产品。无固定期限产品的预期年化收益达到了1.45%，是活期存款年利率的4倍多，具有实时赎回、实时入账、按日计算收益、按季分红等优势。投资者可以根据自己的需要在资金闲置和需要使用时，通过营业网点、电子银行买卖该产品，也可以通过签订协议，实现自动购买和赎回。同时，“灵通快线”系列理财产品还有“七天滚动型”、“两周滚动型”、“四周滚动型”等不同期限的品种。另外，工行近期还推出了“步步为盈”无固定期限产品，根据客户投资的时间长短为客户计算收益。投资者根据每笔投资资金的投资期限不同享有不同收益。全额赎回时，按每笔资金的投资期限计算累计收益，部分赎回投资资金时，按照后进先出法进行赎回，保证投资者的收益最大化。

市场上的股票投资课

在经历了近几年的大牛市以及大熊市、“俯卧撑”市之后,可以说中国的投资者普遍经受了一次洗礼。一直想做但又没做到的投资者教育工作,现在市场做到了:技术分析、识天时、懂地利、遵人和、守纪律。

薛平

中国工商银行理财支持团队成员 AFP
中国工商银行广东分行营业部花城支行华夏路支行行长

在经历了近几年的大牛市以及大熊市、“俯卧撑”市之后,可以说中国的投资者普遍经受了一次洗礼。一直想做但又没做到的投资者教育工作,现在市场做到了。

1.技术分析。技术分析的基础是K线图。在2008年6月10日大盘孤岛反转的时候,有多少人还想着去抄底? K线不是万能的,离开K线炒股却是万万不能的。现在有一种很不好的倾向,就是不少人认为自己是老股民了,经验丰富,觉得看K线的就是新股民,是纸上谈兵。诚然,股票的走势受多方面因素的影响,中国股票尤其如此。如果单纯以K线分析,难免十买九亏。但是大家要知道,只有K线才是一般投资者能够拿到的最真实、最及时的数据。其他比如内幕消息、政策因素、庄家动向等等,你能及时拿到吗? 人有可能说谎,但K线不会说谎。所以,请重新拾起课本,认真对待K线吧。

2.识天时。股票的价格受很多因素的影响,其中一个重要的因素就是自然因素。2008年1月的南方冰灾给南方数省带来了惨重的损失,航空板块更是集体大跌。但同样是这场冰灾却给南航沽权带来了罕见的投资机会(3天暴涨300%)。再想想SARS和禽流感爆发期间,医药板块是否狂飙猛进? 再近一点,之前的俄罗斯森林大火,俄宣布

暂停小麦出口,相关板块是否出现了异动? 识得天时,自然能够借到“东风”。

3.懂地利。众所周知,股票的分类方法之一就是按地域划分。尤其在区域规划频频推出的这几年,区域板块是股票投资的一大热点。远到前几年的奥运板块,近到现在的世博板块和亚运板块,个个都蕴含了绝好的投资机会。这种投资机会是显而易见、可以预测到的,如果抓不住就太可惜了。但是区域投资时限性较强,一定要选好介入时机。比如奥运板块,临近奥运的时候就已经没有投资价值了。此外,还要做好区域间的比较。

4.遵人和。所谓“政通人和”,投资股票首先要关注政策的变化。如果不能紧跟政府的步伐,甚至于误判了政策的影响,其结果必然是灾难性的。比如政府历年来对利率、对印花税的调整,都对股市影响颇大。

5.守纪律。哪怕经历了这样的牛市和熊市,大部分人还是没有给自己制订止赢和止损线。于是赚了不知道抛,亏了不知道跑,利润不能最大化,损失不能最小化。作为一名投资者,一定要给自己制订投资纪律,并且严格执行,这样才能控制风险,保住胜利果实。

基金投资未来

基金不会因股市阶段性调整而消失,反而股市的波动会带来更大的投资机会,基金仍然是投资者很好的投资工具。

刘晖

中国工商银行理财支持团队成员
国家理财规划师
中国工商银行吉林松原分行和平路支行理财经理

如果说2009年风险类资产获得明显追捧,导致一次泡沫的膨胀,那么2010年上半年就是一场再次刺破泡沫的阶段,是一场市场与各方利益体之间的博弈,表现在经济扩张、政策退出、通胀预期等多因素之间的博弈。从过往的历史情况分析,由于经济增速的放缓,市场极有可能将在震荡中度过,但期间或许将有很多结构性机会。

把握市场机会

善于识别与把握时机是极为重要的。市场涨跌自有其理由的存在,关键是投资人如何看待,如何认识与把握机会。单从基金投资来说,要学会如何“治基”。从市场角度来说,虽然调整和上涨是市场运行的两个方面,纵观历史,谁也不会买到真正绝对的底部,只有行情好转后才知道哪个点位是真正的阶段性底部,这就需要投资者把握每次震荡波动的机会,做好准备,设定好投资策略,择机而入,择势而出。投资者要正确看待市场,多关注国家的经济政策、经济现象。不要因为股市的大涨,就失去理智,忘记风险的存在而过于贪婪;更不要因为股市的调整,就变得过于恐慌,合理的恐慌会等到出现阶段性低点的机会,但过于恐慌,或许会失去机会,失去在低点开始配置基金的机会。投资成功的秘诀是当好机会来临时,立刻抓住它。

合理配置基金

基金不会因股市阶段性调整而消失,反而股市的波动会带来更大的投资机会,基金仍然是投资者很好的投资工具。如果说把握市场震荡波动带来的机会是成功的前提,那么合理地配置基金就是成功的关键。

合理配置基金首先要对基金有正确的认识,一定要读懂基金风险提示函,明白所要投资的工具是需要有承受本金损失风险的能力。而想要客观地评价风险承受力,需要正确客观地配合销售机构的风险测评工作。风险测评工作是对投资者的负责,能让您对自己的风险承受力有一个正确的认识。如工商银行客户经理在为客户进行风险评估时,使用的是先进的个人风险评估系统进行测评,这让测评结果更加客观,有据可依。基金是实现未来生活目标所使用的理财工具,但投资基金本身并不等于理财。所以必须明确投资基金的目的,关键是要弄清楚对投资的期望值有多少,这样才能在投资一段时间后采取相应的策略,而不是投资后定论。不论短期、中期或长期目标,购买前必须明确而不含糊,切忌盲目地将所有可用资金全部投资基金。资

产配置的确定是基金组合的关键,一定要记住不要急于买基金,而是要先根据您的风险承受能力,分析不同类型基金各配置多少比例,然后再进行购买。选择基金时,要慎待基金排名,谨慎选择基金。股票型基金、债券基金、平衡型基金都要关注,并进行适当的调整,这样才能达到整个基金组合的平衡。合理的配置基金是投资基金的关键。

投资中国未来

把握住市场的机会需要洞察力和执行力,更需要耐心和信心。展望中国未来五年、十年,我国的证券市场应该是一个稳步、健康、积极向上的发展趋势。既然投资了基金,就应该为将来可能的高收益而承担相应的风险和等待的时间,把时间当成财富的朋友。重要的是,您拿去投资基金的资金至少应该是自己的闲置资金,以不影响自己日常生活为宜,并且在充分了解自己的基础上来制订您的投资策略。而这个策略一定要在投资前就决定,否则可能就要被某些外界因素影响意志。按照这种观点,2010年购买基金,就可以选定一个长期的理财目标,构建一个基金组合,选择分批买入长期持有是一种不错的选择。如市场震荡下跌的过程中,根据精确的计算,在2007年10月16日6000点之上开始每月定期分批买入同样金额的一只指数基金,并一直持有,到2010年7月16日从不间断,共计买入34次,截止到8月11日,投资回报率是5.14%,而其间的上证指数跌幅为57.4%。同样我们延伸到2005年1月4日市场低点开始,以同样方式投资这只基金,至2010年7月投资68次,忽略这五年来每次高点时减仓获利落袋,一直持有,截至8月11日,投资回报率是79.98%,这就是投资策略的选择。我们有理由相信,今天开始同样的长期持有策略,进行分批买入,未来获利的概率会相当高。长期持有基金是一种对自己心态的锻炼与挑战,是对中国未来的信心。2010年后金融危机时代,市场变化将更加变幻莫测,就让时间这个财富的朋友去熨平短期不确定的波动震荡吧,一切投资的核心配置部分还是回归现实为好,信心来自于生活,来自于对生活的关注。

保险理财的地基效应

保险真谛是保障。保险就像家庭财富大厦的地基，发挥着稳定支撑的作用，保护这座大厦不会因各种不可预测的风险突然降临而出现倾斜和倒塌。

王丽莎

中国工商银行理财支持团队成员 AFP
中国工商银行天津红桥支行理财经理

现实生活中，许多人对保险产品都有抗拒感，要正视保险，正确看待保险产品，就需要我们了解保险的真正意义，即保险真谛是保障。保险就像家庭财富大厦的地基，发挥着稳定支撑的作用，保护这座大厦不会因各种不可预测的风险突然降临而出现倾斜和倒塌。

■打好家庭财富地基需要打好三个保险地桩

1.人身意外保险——首选地桩

人是财富数字中几个零之前的首位数，如果人因意外不存在，就算此人拥有的财富再多，也变成零了。因此，为了保证家庭财富的持久性，人身意外保险是首先需要选择的保险品种。

无论您是巨富还是普通百姓，人身意外风险事件的发生都是不可预测的，一旦风险出现的时候，有保障和没有保障的家庭在家庭财务上会出现很大的差别，往往也就显现出意外保险的重要性，以及意外险的保障金额是否充足的重要性。

笔者建议意外险的保险金额应充分考虑出险后家庭成员的需要，同时要将保费控制在购买者自身经济实力能够承受的范围之内。这样的做法益处在于不会因其经济支付能力而中断支付保费，使家庭能够持续享有这份保障。

2.医疗保险——财富不缩水的必备地桩

人们时常抱怨医疗费力的昂贵，有句口头语是这样说的：“有嘛别有病；没嘛别没钱。”这用来形容医疗费用的昂贵是再合适不过了，充分说明了治病需要消耗很多的资金，是填不满的无底洞。但即使生活中真实的事件在重复发生、身边这样的教训在重演，多数人还是存着侥幸心理。

比如，提到重大疾病保险时，总有人认为这样的疾病不可能落到自己头上，买不买保险没有关系也用不上。提到住院医疗保险时，总有人认为谁没事老住院呢？认为住院医疗险是无所谓、可有可无的

保险。一旦身体发生重大疾病时，就感到切肤之痛，看到同样病人投保受益的时候，才想到当初为何这样厌恶保险，如果当初做一份保险该多好。

甚至有人至今还认为投保医疗险是件无所谓的事情，认为投与不投没有什么太大的意义，不发生意外时，还感觉自己投保吃亏了。这是人们非常普遍的心理，一旦遇到意外事件发生，势必追悔莫及。因此，给自己以及家人买上一份充足的医疗保险，是绝对正确的选择。

3.分红型、万能型保险——财富的守护地桩

相比其他险种，分红险和万能险更侧重收益性，适合五年以上较长时间的投资。分红险以持有到期为宜，万能险持有期限以七八年以上为好。所以，当您的资金能够存放相当的时间，可以选择这类保险来理财。

除了拥有良好的收益性，这两款保险产品还具有高于保费数倍的人身意外和交通意外保险保障。这种理财方式的益处在于：

一是被保险人一旦有意外发生时，可以给家属留下所投保费数倍的理赔金；能够维持家庭基本生活。

二是按照国际惯例，保险法高于民法，可以保护您的资金使用的支配权，因为购买这样的保险，获得的保险金是不能用于抵偿债务的。这就使得家庭不会因生意经营不善造成债务负担，导致家庭财富大幅缩水。

三是万能险还具有转换为养老金的功能。一般万能险规定在客户年满55岁、投保超过五年以上，可以选择将保险转换为年金保险，这样就可以使之成为您的养老金，作为您养老金的收入来源。保险收益的最大化是来自保险的复利效应，万能险是通过每月的复利循环，让您的财富随着时间的推移不断增值。当您将万能险转化为年金保险时，无疑为您的晚年幸福生活又增添一份保障。

古玩收藏，下一块金矿？

中国一年的艺术品拍卖总额不过1000个亿，古玩收藏投资市场目前还处于价值洼地，许多藏品甚至没有卖到其在民国时的价格，多数人只是看着这个金矿还没有动手开始挖。但如果古玩投资市场真的从混乱走向了有序，那块价值洼地也将不复存在，资金实力将决定金矿的归属。

涂津

中国工商银行理财支持团队成员
中国工商银行江西分行营业部胜利路支行

黄庭坚《砥柱铭》拍出了4亿元人民币的天价！消息传来，举世皆惊。在经济危机影响中国的背景下，2010年春拍市场仍然有藏品拍出了如此天价，这消息不但在中国的收藏界引起了一场震动，更将震波扩散到了收藏界以外，艺术品收藏投资，特别是古玩收藏投资再一次引起了所有投资者的注意。纵观近年来全国艺术品拍卖市场，各类古玩交易价格屡创新高、连年翻番，古玩收藏投资所带来的巨大收益已经让众多投资者再也坐不住了，越来越多的投资者将目光投向这块市场，有些人更直接称古玩收藏投资就是投资界的下一个金矿。

由于发达国家的古玩市场远比我国成熟，所以首先来看一下国外的情况。在发达国家，将古玩当作一种投资渠道很常见，古玩也被戏称为“不流通的债券”，古玩收藏投资是各类投资者特别是私人富豪们非常青睐的投资项目，仅次于股票、债券和房地产。古玩收藏投资在国外之所以受到青睐，主要是这种投资有以下几个方面的优点：

1.收益有保障。古玩的收益保障来自于它的稀缺性，古玩不同于其他艺术品，古玩没有新的生产只会越来越少，而且几乎每件古玩都是独一无二的。古玩的稀缺性决定了它永远是供不应求，价格自然也永远是只涨不跌了。即使在经济危机高峰的2008年和2009年，也罕有古玩降价销售，最多只是交易低迷罢了。

2.避税和隐匿财产的工具。发达国家的税收制度完善，对各类已登记财产转让流通的税收是非常完善和严格的，但古玩是非登记财产，税收制度往往对这类财产的转让流通无能为力，由于古玩的高价值，少量古玩即可完成大量财产的转让流通而且不用缴税。有的国家遗产税高达50%，如果遗产是股票、债券、存款、房地产、汽车、游艇这一类的已登记财产，那将被征收50%的遗产税；但如果遗产是几件未登记的古玩，只要不被税务官看到，一分钱税也不用缴。同样的道

理，许多古玩的交易并不是通过拍卖行等公开的渠道进行，那些私下交易的古玩就成了国外富豪隐匿财产和避税的好工具。

3.权威的鉴定和估价机构保证了古玩的有序流通。国外古玩行业发展已经非常成熟，最主要的体现就是国外古玩鉴定和估价机构非常多也非常权威，一件新面世古玩经权威机构鉴定后即可上市流通，可凭鉴定证书上拍卖行也可作为抵押或私下交易，古玩的流通非常有序规范。这同时也确保了古玩收藏投资人的利益，使古玩收藏投资者在收购和出让古玩时不会出现大的差错，投资也就更安全放心。

当然，古玩收藏既是投资行为，同时也是一种艺术品消费行为，古玩作为艺术品能给人带来精神上的享受，具有提升品位、彰显身份、陶冶情操、怡养性情的作用。古玩收藏既能带来精神享受，又可带来投资收益，在国外受到富豪们的青睐也就不足为奇了。

我国自2002年新的文物保护法颁布实施以来，古玩收藏在这几年得到了飞速的发展，各地的古玩市场如雨后春笋般出现，各类拍卖会越来越多，拍卖成交金额年年创新高，古玩拍卖的最高价每年刷新，并在2010年春拍突破了4亿元。古玩收藏市场的火爆吸引投资者的眼球是自然的，国外先进的经验和成熟的市场使国内的投资者对国内古玩收藏市场充满了希望，这才有了“古玩收藏投资是投资界的下一个金矿”之说。

但是，国内古玩收藏投资市场和国外相比还不十分成熟，主要体现在：

1.国内艺术品市场发育不充分，许多人还没有艺术品消费的意识，艺术品投资意识淡薄。国内富裕阶层的高端消费仍然集中在一般工艺性的奢侈品上，比如名包、名表、名车之类，对艺术品的消费和投资与国外有很大差距，要培养出国民的艺术品消费和投资习惯还需一定的时间。



2.国内古玩鉴定和估价权威机构完全空白。一般投资者面对专业性要求非常高的古玩鉴定和估价是无能为力的。虽然我国已经有一些古玩鉴定和估价机构,但还没有形成各方面都认可的古玩鉴定估价权威机构。这使得一般投资者想在国内投资古玩收藏,就必须面对鉴定难、估价难的两大难题。

3.国内古玩市场流动无序,对投资者权益保障少。国内古玩鉴定和估价权威机构的缺失直接导致了古玩流动的无序。国内除了少数几家古玩拍卖行的拍品让人放心外,其他规模较小的拍卖公司和古玩商店的古玩商品都不同程度的存在假货,一些地方甚至是假货横行。而拿到古玩藏品的投资者在转让藏品时又因为鉴定和估价难导致藏品出手困难。总之,目前在国内古玩收藏投资面临着买也难卖也难的境地。

由此看来,古玩收藏投资或许真的是一个金矿,但这个金矿却并非人人都能采到,在中国古玩市场目前的状况下,想要采到金矿至少要跨过三道关:

一是资金关。古玩收藏从来都是有钱人的游戏,稍上档次的古玩动辄几万元,几十万元买件古玩也是稀松平常的事,加上国内市场的无序,买到假货或高价货所承受的损失是非常巨大的。笔者认为,目前在国内要投资古玩收藏至少应有闲置现金100万元以上。

二是专业关。目前国内古玩收藏投资并不是有钱就行,由于国内古玩鉴定和估价权威机构的缺失,投资者要想投资古玩,自身就必须具备一定的古玩专业知识,或者有值得信任的古玩业内人士为其把关。投资者如果一无所知地介入古玩收藏投资,必然会是一手空空、损失惨重。

三是流通关。古玩收藏投资者收到藏品后的流通也是个难题,这需要古玩收藏投资者熟悉国内古玩流动的各种渠道,而且对自身藏品的特点有充分的认识,不但要卖而且要卖到价钱,只有这样才能使

自己的藏品顺利流通并增值获利。

古玩收藏在我国有悠久的历史,其投资作用在古代就已经被发现了,所谓“秦砖汉瓦妇孺皆知为宝”。现在我国古玩收藏投资市场方兴未艾,虽然目前来看还是非常无序混乱的,而且门槛非常高,但和任何投资市场一样,中国的古玩收藏投资市场也应该有一个从混乱到规范的过程,古玩收藏投资充满希望这一点是任何人也无法抹杀的。

笔者认为,我国古玩市场的混乱和高门槛确实对投资者造成了阻碍,但从另一个方面看却也是一种机会:正因为古玩市场目前混乱无序、门槛高,才使得目前没有大规模的资金进入这个市场,中国一年的艺术品拍卖总额不过1000个亿,古玩收藏投资市场目前还处于价值洼地,许多藏品甚至没有卖到其在民国时的价格,多数人只是看着这个金矿还没有动手开始挖。但如果古玩投资市场真的从混乱走向了有序,那块价值洼地也将不复存在,资金实力将决定金矿的归属。

如果投资者对古玩收藏投资有些心动,看好这个市场的前景并打算投入一些资金,应该注意以下几点:

- 1.选好品种。古玩投资品种很多,瓷器、书画、家具、青铜器、漆器、玉器等等,我们应该选择投资者众多、市场较成熟的品种,当然自身的兴趣爱好也非常重要。
- 2.努力提高自身的古玩投资专业水平和鉴赏能力,或者找一个值得信任的业内人士也是不错的选择。
- 3.古玩收藏量力而行,不管多富有的投资者终会遇到买不起的藏品,千万不可将资金全部赌在一两件藏品上。
- 4.古玩收藏投资要坚持精品路线,只有投资精品才能使自己的投资在保值的基础上最大程度增值。

古玩收藏投资是投资界的下一个金矿,但投资者在对金矿怦然心动的同时也要对开采金矿难度有清醒的认识,这个市场的竞争激烈程度和投资难度并不逊于其他市场。

另类投资不断扩容

另类投资理财产品因其新颖的概念而吸引了众多投资者,但另类理财产品是一个新生事物,投资者要尽量选择自己熟悉的产品投资领域以掌握主动权。

柴莉莉
中国工商银行理财支持团队成员 CFP
中国工商银行河北分行财富管理中心财富顾问

当2008年工商银行推出国内首款挂钩红酒的另类理财产品时,曾一度吸引了诸多投资者的目光,尤其是中、高端投资者的重点关注,但更多的投资者只是把它看作是一个“概念”。然而,经过两年多的发展,另类投资在不断扩容,并且在2009年众多理财产品收益平平的情况下,创下了不错的收益,开创了投资的新领域。

■另类投资,另类享受

另类投资领域非常宽泛,它起源于对冲基金,随后逐渐延伸至结构性产品、期货、私募基金、私募股权及风险投资、房地产及信托基金、新兴市场等其他方面。原油、农产品、黄金、工业金属等皆是另类投资标的。此外,气候型商品(巨灾选择权、碳交易)、艺术品、奢侈品、红酒、古董等等,也是另类投资的领域。

对于另类投资,多数投资者是在享受不一样的投资生活。除了关注市场经济信息,更关注自己选择的企业或爱好的投资实物品种的市场状况,是一个从无到有,从未知到了解的充实过程。而且另类投资也会带来不菲的收益,例如工商银行发行的红酒收益权信托理财产品,年化收益高达8%,有望赶超CPI,投资者购买工行该款理财产品后,还会享受到君顶酒庄提供的增值服务。它的确给理财市场带来一股清新之风,为投资者开拓了一条享受生活的理财之道。

■另类风险,另类防范

另类投资理财产品因其新颖的概念而吸引了众多投资者,但另类理财产品是一个新生事物,投资者要尽量选择自己熟悉的产品投资领域以掌握主动权。银行通过自身的优势,能够较为准确地分析市场走向,投资者如果认同银行的观点,则可以购买银行理财产品。但是另类理财产品在国内刚刚兴起,运作并不十分成熟,投资者在投资之前应对所投资的领域有趋势性判断。

此外,另类理财产品的流动性一般较差,多属于固定期限投资,不能提前赎回,投资者如果对资金的流动性要求较高,那么就要对投资资金进行合理的配置,建议选择闲置资金进行投资。由于另类投资的投资策略和产品结构与传统市场的关联性较低,甚至是背道而驰,因而另类投资要永远保持最敏锐的市场嗅觉。同时,另类投资对管理人的要求也更高。对于投资者而言,应该对另类投资保有更充分的风险意识,有承受风险的能力。

■另类产品,亲民投资

另类投资一般要求资金门槛较高,以红酒为例,国外红酒类投资产品一般是以桶为认购单位,一桶红酒大约是300瓶,按一瓶300欧元计,300瓶红酒需要9万欧元。不过,为了让更多的投资者分享另类投资的收益,在国外,已经建立了红酒基金等,中端投资者通过购买红酒基金,获取红酒价格上涨的收益。在我国,工商银行发行的红酒收益权信托理财产品,以10万元为一个认购单位,如此低门槛、高收益的产品,不仅丰富了各层次投资者投资的产品种类,也使得另类投资有了“亲民”的迹象。

■探索市场,另类热点

1.低碳经济成焦点。借着低碳经济的兴起,“碳”挂钩产品最有可能成为市场热炒的焦点。“低碳”经济的崛起已经成为全球各国的共识,而金融业的发展依托的是实体经济。由此可见,对商业银行来说,“碳金融”都是将来必须面对的机遇和挑战。国内银行方面,已有多家银行在这方面进行了积极的探索和尝试。

另外,自然资源挂钩的理财产品将会成为下一个“低碳”挂钩理财产品,尤其是水资源概念类。国际上,“水指数”越来越受到关注,也有很多挂钩“水指数”的理财产品推出。相信随着“低碳”的不断深入人心和人们环保意识的提高,在不久的将来,水资源挂钩理财产品会在理财市场占有一席之地。

2.PE、VC成热点。私募股权热衷PE或VC,投资于优质的企业产权存在的升值空间。特别是不少在产权交易市场挂牌的企业,未来有在境内外市场实现上市的可能性。如果如期上市,按照惯例,上市后的价格必定是初始投资股价的数倍,届时投资者将获得丰厚的收益,这与直接投资股票市场比起来,风险相对较小,收益也较为稳定。

随着生活水平的提高,富裕群体的扩大,资产配置理念的传播,投资者将会逐利于各种投资渠道,使资产配置多样化,投资渠道多元化,另类投资的群体人数、另类投资的资金金额所占比重将不断上升,不久,另类投资将不再“另类”。 **MCB**

THE RICHES: PLEASE PAY ATTENTION TO THE POSSIBLE TAX CRISIS

当今社会,随着金融被国家越来越重视,各种信息的揭露正越来越严峻地威胁着富人们,获得财富、保护财富并安全持续地拥有财富,是那些表面光鲜亮丽的财富人物所面临的一个巨大挑战。



富豪们: 请关注可能出现的税务危机

文_郭伟 责任编辑_顾晓欢

经济危机的阴霾还未散去,经济学家已然在争论:全球经济是已经触底反弹,还是即将迎来新一轮冲击。由于对未来经济发展预期的不确定,全球股市仍然在低位徘徊,股价的下跌,重挫了富豪们的荷包,让一些富豪的账面财富大幅跳水。

资本市场有一句谚语“只有等潮水退去之后,才知道谁在裸泳。”富豪账面财富的大幅缩水,事实上暴露出很多深层次的问题,税务管控就是其中之一。

随着国家税务总局《关于进一步加强高收入者个人所得税征收管理的通知》的发布,各地税务部门再次对演出市场、广告市场、个人投资者、建筑安装业、律师业等12个高收入行业进行收入状况的调研。与此同时,税务稽查部门将高收入者个人所得税检查列入2010年税收专项检查范围,对逃避纳税、应申报未申报、申报不实等情形,将严格按照《税收征管法》相关规定进行处理,对典型案例还要通过媒体予以曝光。

据了解,对此次检查,税务稽查部门在前期准备阶段已从第三方获取了大量信息。国税、地税、工商、审计、金融、海关、统计、公安、检察、法院等部门定期进行信息交换,情报互通的机制已在一些地区实行。

在当下信息化的社会里,税务人员再也不会像从前那样“蹲坑守候”去获取纳税人的信息了,他们会根据自身的需要确定相应的采集信息的方法,即通过透明信息,参考模糊信息,最后找到纳税人的隐藏信息。

透明信息:税务机关自身获取的申报信息。

我国现有会计从业人员1000多万,重会计核算轻税务安排的现象较严重。由于上报税务机关的资料是由会计自行填写的,从税务的角度来专业地观察和思考问题,恰恰不是他们的强项。税务机关从会计报表、申报表上所看出来的问题,又是会计无意识中暴露出来的。因此,会计可能是企业涉税事项的“第一举报人”,当然大多数时候他们是非故意的。

模糊信息:海关、统计、银行等相关机构或排行榜等公开的共享参考信息。

由于部分企业并不注重信息的管理,没有把信息当成是企业的财富而加以保护,有时为了个人利益或名声,把很多秘密的数据对外公布。再加上当今社会对信息的保密工作做得不周全,使得税务机关可以利用许多渠道获取纳税人的一些模糊税务信息,如充斥在各大媒体的种种财富排行榜。所以,税务机关从中能够发现很多问题或作为线索进行参考。

隐藏信息:纳税人的账外收入或小金库等。

当税务机关透过透明信息和模糊信息,把隐藏的信息挖掘出来的时候,企业的税务风险就随之而来。由于企业内部矛盾,造成相关人员进行举报,也是企业隐藏信息被税务机关发现的一个重要来源。

随着国家信息化建设的加强,以及投资近百亿元的金税三期工程及纳税评估体系的建立与使用,纳税人若不具备“李小龙”式的税务功夫,是不能应付税务机关信息化的管理和稽查的。如企业为了提升自身的品牌和声誉,在媒体上“过分的”表现自己,这些都有可能被录入税务局的数据库中,作为纳税评估的重要指标。

所以,在当今社会,随着金融被国家越来越重视,各种信息的揭露正越来越严峻地威胁着富人们,获得财富、保护财富并安全持续地拥有财富,是那些表面光鲜亮丽的财富人物所面临的一个巨大挑战。



郭伟

第三届中国注册税务师协会常务理事
国内著名税务争议解决与危机处理专家
参与中国注册税务师行业十一五规划、税务顾问、
税务筹划等业务准则的起草

面对个税征管的紧迫态势,富豪们对于可能出现的税务危机该如何应对?笔者认为应该做好以下四个方面的工作:

1.准备阶段。当接到自查通知后,富豪们应该首先确立一个总体的应对思路,在企业内部统一思想,形成明确的应对策略。

接到自查通知后准备开始自查前,富豪应该有个策略,不是简单的配合或不配合的问题。如何策略性的安排、组织税务自查,制订既符合自身利益又顺应时势的《税务自查应对方案》,至关重要。

2.自查及报告环节。这是非常重要的一个环节。要认真分析、研究自查提纲,掌握自查的重点,有针对地实施自查工作,准备好相关资料,并向税务机关报告自查情况。

如何理解自查提纲。大多数富豪在应对税务自查的准备过程中,是本着提纲中有什么就查什么,无可厚非,但应该注意在税务局下达的提纲中,有一些不准确或者不清晰的描述,这就给自查带来了麻烦,如何对提纲进行理解非常重要。一项税务政策的

专业视角：

税务判断

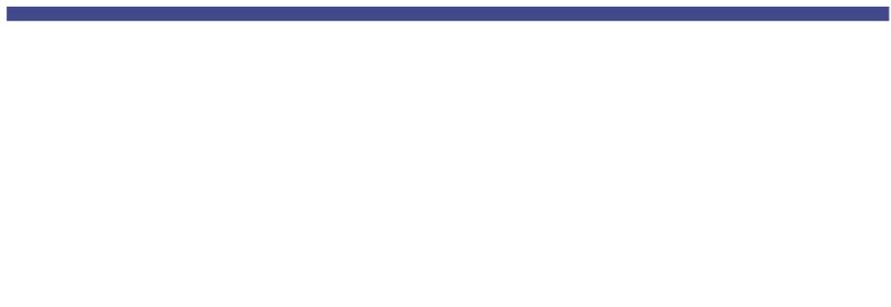
■在企业的生产经营过程中，不能根据税务处理的习惯来改变企业的业态，而只能根据企业现有的生产经营状况，在有可能的情况下进行适当的调整，从而达到税务利益最大化，这才是税务处理的最高境界。

■董事会应重点关注：税务策略的选择及与企业重大决策（如重组、并购等等）有关的涉税决定判断。中层领导需要关注的是：如何将涉税信息政策及时、准确地上传与下达，部门之间的配合，应对税务约谈。具体工作人员需关注的是：如何掌握、理解政策的尺度及运用，税务约谈时的注意事项。因为有很多要补缴的税款是被税务约谈诱导出来的。

■古董的鉴别看似简单，其实不然。收藏名家马未都更多的是以鉴别顾问、师爷的角度出现的，因为他能说出这件文物所在的年代、把玩的人物及发生在其中的故事和事件、当今的参考价。古董判断大多数情况需要的是像马未都这样的人，即使他本人鉴定不了，他也会动用其社会关系来协助鉴定古董的真伪或价值，这就是“专属顾问”的价值所在。涉税判断也是如此。

■当出现一个有风险的涉税项目时，涉税岗位的负责人将如何应对？是辞职，还是有更好的方法？这些是CFO所关心的，也是必须掌握的。CFO所关心的是：如何在防范个人、公司税务风险的同时更大幅度地创造个人、公司的税务价值。CEO关心的是：在创造税务价值的基础上，低成本转移税务风险。

■会计和税务是有区别的。会计更多的是对数字的判断和科目的处理，而税务的关键所在是涉税判断，并能够准确地分析出由此而带来的风险和价值。[来源：郭伟税务工作室]



出台是有其多方面的考虑，这其中就要从立法、执法和司法三个角度来考虑，还要从其政策性、程序性和管理性三方面来判断。因此，人云亦云是不可取的，在准确理解税法的基础上进行自查才是根本。

中介服务不是万能的。为了应对税务自查，有的富豪采取了购买中介服务的做法，即委托有资质的税务中介机构协助自查。这是一个选择，但是，切记：中介服务不是万能的！如若选择中介服务，可能导致这些机构为了规避自身的风险，将一些不该交税的项目也计算在富豪自查补税的项目里，结果富豪既付出了中介费，又交纳了有争议的税款及滞纳金，造成双重损失。

自己动手，也并非丰衣足食。也有的富豪不借助外部的资源协助自查，这样做的好处是：可以避免“家丑外扬”。但也存在缺陷，那就是，如果自查结果没有取得税务稽查部门的认可，而招来税务复查，损失也是较大的。虽然有些富豪的税务经理是高薪从税务局挖过来的，但总体来说，这些税务经理们还是以背诵税法条文、遵守国家税务政策的思想来组织自查，缺乏灵活性与公正性，当然也缺少保护价值的直接动机。

3. 约谈环节。被税务机关约谈时，应事先确定谈判策略，掌握谈判技巧，依法维护自身权利，控制风险。

有些富豪被请到税务局“喝咖啡”时，大量的税款是当时“谈”出来的，是富豪“主动”缴纳的，所以，在“喝咖啡”的时候，富豪们应多了解什么能说、什么不能说，做到知己知彼。

4. 建立长效风险管理机制。以税务检查作为一个契机，提高自身及其所在企业税务风险管理的能力，建立长效的税务风险控制机制。

由于富豪的身份具有双重性，既是法人，又是自然人。税务机关除关注富豪自身外，同时还关注其所在的企业。现在领先的公司会采用一种与以往截然不同的方式管理内部的税务问题。因为他们认识到在当前这种机构不断精简，核心竞争力不断提升的趋势下，传统的、被动的纳税方式已经不能满足公司的需要。

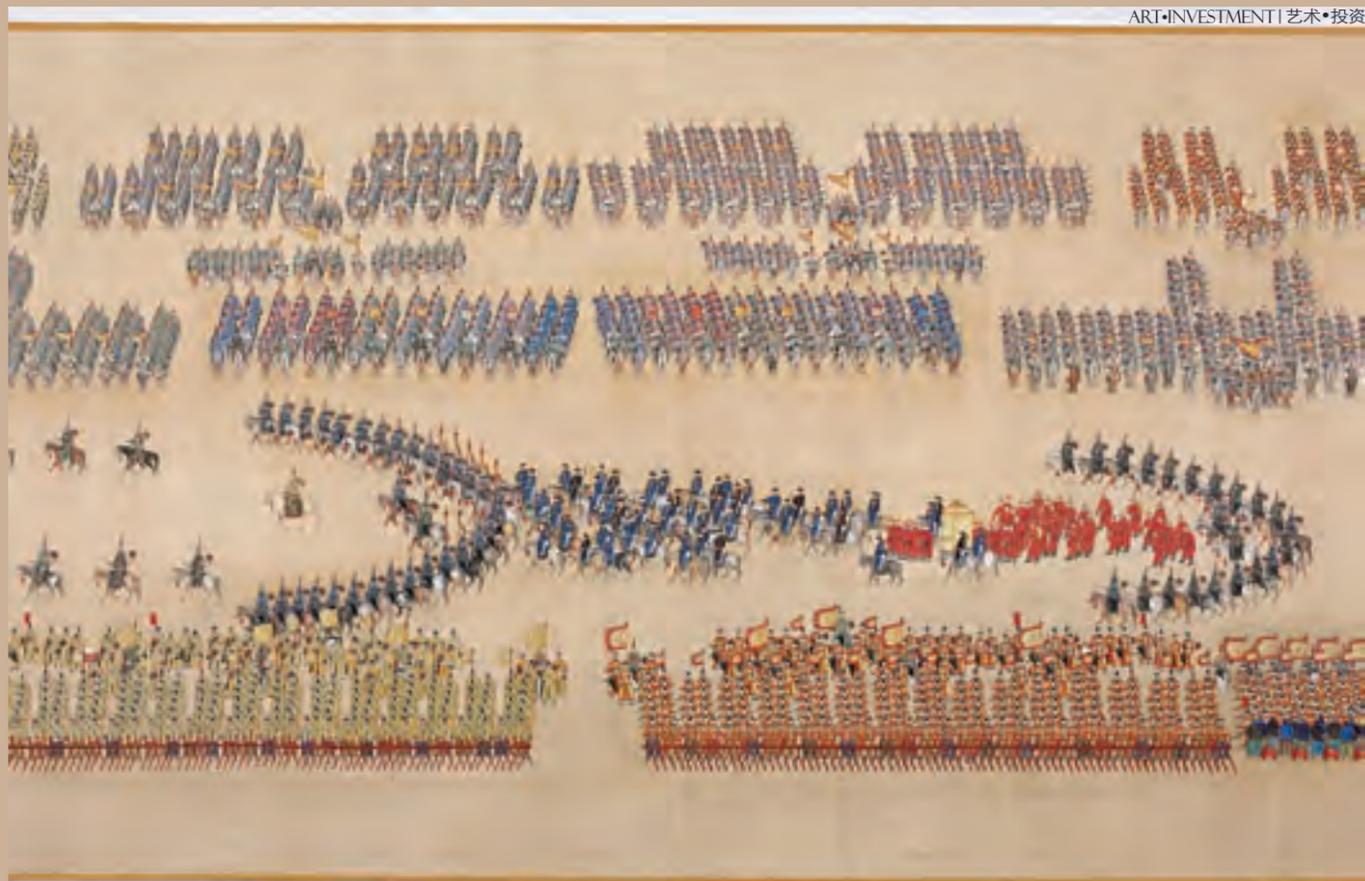
富豪们出现一些所谓税务上的“违规”项目，其实是有其内在原因的，往往都是生产经营的需要，这些支出不论税务上能否扣除，他们都要这么做，是不可避免的，不能因

为要征税，这份钱就不花了。但是，若不从内部彻底对这些项目进行合理的税务规划和标准化建设，将可能会出现每年税务稽查的大网撒下去后，网网都有鱼。所以，治标又治本才是公司税务总体安排所必须要做的。

因此，将整个企业内的涉税风险降低到可接受的水平，在风险可控的前提下，实现企业税务价值最大化，是当今领先企业税务管理的最终目标。

笔者相信，国内大多数富豪在内心深处是希望遵从税法的。但是由于对税法认识的局限，多数人往往认为税务局的规定就是税法，殊不知税法是由立法、执法、司法三部分共同组成的，对违法行为及其后果认识不清，会直接导致在处理个人及公司税务事项时缺乏风险控制机制。

在信息化社会中，富豪们在媒体上发布的各种数据都会广为传播，税务人员只需要轻点鼠标，就能大量收集富豪们的涉税信息，并有可能被录入税务局的数据库中，作为纳税评估的重要指标。面对税务机关越来越精细化的管理和检查，纳税人只有切实提高自身的税务管理水平，才能防范税务风险，避免税务危机的发生。[MCE]



御制极品彰显投资价值

IMPERIAL ARTS & CRAFTS IN AUCTION

拍场上的“御林军”

文_杜卡 图_苏富比、佳士得 责任编辑_杨紫婕

所谓“御制品”，就是专为宫廷制作、专供宫廷使用的物品，大部分由内务府造办处所制或者来自于各地的朝贡。顶级的中国御制工艺品，则绝大部分是直接为皇帝定制的御用品，从官窑瓷器、龙椅、皇袍、自鸣钟、编钟到玉玺、朝珠、笔筒、鼻烟壶、扳指儿等，皇帝举行庆典、日常起居、个人把玩之物统统被涵盖其中。

2010年春拍，香港苏富比的“皇家牌”依然非常奏效。一枚清乾隆御宝题诗“太上皇帝”白玉圆玺，以9586万港元高价成交，刷新白玉的世界拍卖纪录，同时也刷新了御制玉玺的世界拍卖纪录。此圆玺在2007年10月就曾在香港苏富比以4625万港元卖出，创下当时的白玉世界拍卖纪录。仅两年半的光景，其身价就翻了一倍有余，接近亿元大关，实在是拍场上价格飙升的楷模！这还不是最为戏剧性的，且看同场拍卖中，一串与清代雍正皇帝画像中佩戴的项珠十分相似的“东珠朝珠”，现场从500万港元开始竞投，经过61口叫价后，最终由一名电话投标者以6000万港元成功投得，加上买家佣金，成交价高达6786万港元，刷新了御制珠宝的世界拍卖纪录。

清乾隆御制《大阅第三图——阅阵》手卷（局部）
6786万港元
香港苏富比，2008年10月8日

由于受到内地买家的疯狂追捧，顶级中国御制工艺品的价格扶摇直上，几乎霸占了古玩拍卖的半壁江山。这其中又以清康熙、雍正、乾隆三代盛世的藏品独领风骚。而明星中的明星则非乾隆皇帝莫属。“乾隆御制”的款识，好比当下品牌中的路易·威登，几乎成为奢侈品的代名词和高价的保证。