

基金。

**行业资产重组策略：**资产重组是指通过收购、兼并、注资控股、合资、债权转移、联合经营等多种方式，对同行业及关联行业实现优势企业经营规模的低成本快速扩张，并迅速扩大生产能力和市场营销网络。

**资产证券化融资策略：**资产证券化能够将流动性差的资产转变为流动性高的现金，并将未来预期的资产收益转变为当前的现金收入，通过资产负债表外融资改善企业的资产负债结构。同时，利用资本市场、破产隔离和信用增级等措施，可以解决中国引进外资方面的问题，特别是使用增级技术更适合中国现状。

**员工持股策略：**目前我国股份公司发行新股，可以向职工发行职工股。公司职工股的数额不能超过发行社会公众股额度(A股)的10%，且人均不得超过5 000股；职工股从新股上市之日起满半年后可上市流通。公司申请公开发行股票的材料中，必须包括经当地劳动部门核准的职工人数和职工预约认购股份清单。以后企业公开发行业股票时有可能不再安排公司职工股份额。

(摘自《牛津管理评论》)

## 选 QDII 产品 先学会“四看”

阎 华

**一看产品结构是否“新瓶装旧酒”：**在QDII问世初期，各银行以“稳”字当头，普遍选择低风险的投资品种，收益率一般在6%左右。以东亚银行首款QDII产品为例：该产品是境外非常流行的“反败为胜”单边触发看跌型汇率

挂钩产品，期限为6个月，挂钩于英镑兑美元汇率，英镑下跌幅度越大收益越高，最高收益率为6%，这一收益率的实现条件是英镑兑美元半年内任意时刻单边下跌480点。如果在未来6个月的任意时刻，英镑兑美元汇率下跌100点，收益率为3.5%。仔细分析一下，该产品实现高收益的前提是，挂钩汇率波动幅度越大，收益越高。而历史数据分析，2006年1~7月，单边浮动1 700点，是该产品设定单边浮动480点的3.5倍，而且英镑兑美元现正处历史高位，尽管过往数据不代表将来，但“以史为鉴，可知兴替”，QDII较之以往的外汇理财获取最高收益的可能性大大增加了。

**二看汇率风险能否规避：**汇率风险已成为当前QDII投资者的最大顾虑，但汇率风险可以锁定。目前银行推出的QDII产品分成人民币汇率风险规避型和人民币汇率风险未规避型两款。前者通过远期结汇将汇率风险锁定在一定范围内，在人民币升值的大背景下，对投资者比较有利的是锁定升值风险。

**三看实际收益：**计算QDII产品的实际收益率要扣去托管费支出，另外还要再考虑人民币升值对其收益的吞噬因素。据理财专家分析，近期人民币兑美元汇率在突破8.00的关口后出现了一轮加速上涨的走势，不过此次人民币汇率上涨很大程度上源于近期国际金融市场上美元兑各主要币种的大幅下挫。欧元兑美元最近升值2.07%，英镑兑美元则升值2.05%。相比之下，人民币兑美元的升值幅度仅为0.2%，远远小于其他币种，因此预期人民币兑美元汇率在未来6个月将维持缓步升值的态势，升值幅度在1.2%~1.5%左右，扣除半年0.075%的托管费，QDII产品的实际年收益将波动在2.85%~3.45%之间，与人民币理财收益不分伯仲。

**四看扬短避长注重流动性：**对QDII投资来说，一旦出现人民币升值速度

加快、人民币升息等情况，投资者的实际收益就有可能低于预期收益。因此，应以投资短期产品为主。东亚银行首期QDII半年期限，流动性强。中国银行QDII属开放式，流动性亦较强，首批认购的投资者最快在产品生效2个月后即可退出。

(摘自《半岛晨报》)

## 开始理财养 六种习惯

刘 凌

### 习惯一：记录财务情况

能够衡量就必然能够了解，能够了解就必然能够改变。如果没有持续的、有条理的、准确的记录，理财计划是不可能实现的。因此，在开始理财计划之初，详细记录自己的收支状况是十分必要的。一份好的记录可以使您：衡量所处的经济地位，这是制定一份合理的理财计划的基础；有效改变现在的理财行为；衡量接近目标所取得的进步。特别需要注意的是，做好财务记录，还必须建立一个档案，这样就可以知道自己的收入情况、净资产、花销以及负债。

### 习惯二：明确价值观和经济目标

了解自己的价值观，可以确立经济目标，并使之清楚、明确、真实、可行，否则便无法做出正确的预算。没有足够的理由约束自己，也就不能达到你所期望的2年、20年甚至是40年后的目标。

### 习惯三：确定净资产

为什么一定要算出净资产呢？因