

财眼

转型加速 银行部分高收益理财产品遭“强退”

“买的是 5 年期,现在两年多一点儿就强制结束了。这款产品收益率 5.5%,比现在的理财高多了。”广州市民张女士 2018 年购买的一款 5 年期理财产品要提前终止让她非常不满。在理财市场,像张女士这样遭遇“强退”的投资者不在少数。业内人士表示,根据资管新规要求,银行目前加速缩减存量理财产品规模,银行理财市场接连发生产品提前终止的现象。普益标准最新数据显示,2018 年至今,共有 1432 只产品提前终止。

■新快报记者 许莉芸

新快报记者发现,目前投资者遭遇“强退”的理财产品收益率均在 5.5%甚至 6%左右。普益标准研究员于康表示,存续老产品定价较高,该部分产品大多仍存在“刚性兑付”现象,而当前市场利率维持较低水平,新增投资品收益下行,容易出现成本与收益倒挂的现象。出于资金成本控制考虑,部分银行适时采取了终止高收益产品运作方案。

某股份制银行有关负责人指出,2019 年 11 月以来,市场利率加速下行,新增投资品收益急剧下行拖累理财投资组合表现。为保障客户收益水平,维护投资者利益,该行决定提前

终止该批发行时预期业绩基准较高的产品。普益标准监测数据显示,近几年,银行理财产品收益率节节败退,已经连跌 45 个月,目前银行理财产品平均年化收益率降至 3.75%左右。

更重要的原因在于资管新规的要求,所有理财产品都需要转换成净值型理财产品。今年以来,银行开始加快清退非净值型理财产品。截至 2020 年 6 月末,净值型银行理财产品存续规模约为 13.24 万亿元,同比增长 67%,占全部理财产品存续余额的 53.82%,银行理财产品净值化转型进度过半。

一方面,各家银行积极减少保本理财规模,另一方面需要对不符合资管新规的旧产品进行清退。某股份制银行广州分行相关负责人对新快报记者表示,在资管新规前,该行理财产品设定了“预期收益率”,而现在净值型“新产品”采用“单位净值”“业绩比较基准”等说法,让理财产品客户不再有“保本保收益”的心理预期。“由于部分老产品受投资者接受度等因素影响,难以发行新产品承接。提前清退一批不合规产品,也成为了推进理财产品转型进展不得不进行的一步。”该人士无奈地表示。

延续复苏 上市公司三季报预喜率再次提升

据新华社电 继上市公司中报业绩出现暖意后,三季报预披露成为盈利复苏“验真”的重要参考。从目前已披露情况看,三季报相比中报预喜率再次提升。业内机构预计,三季度 A 股盈利有望延续修复态势,市场行情也将转向基本面驱动。

据安信证券统计,截至 10 月 15 日,超过 1300 家 A 股上市公司披露 2020 年三季报预告,预喜率约为 47%,尤其是创业板预喜率高达 78.85%。其中,预喜率较高的申万行业分别为农林牧渔、电气设备、电子、国防军工、非银金融、食品饮料和医药生物。

“三季报预告基本披露结束,从预披露情况来看,业绩预告改善的公司数量比重连续两个季度回升,预示着上市公司业绩在一季度疫情脉冲后呈现逐季复苏的态势。”国金证券经济策略分析师艾熊峰说。

安信证券首席策略分析师陈果表示,进一步归因分析,从预告公司业绩

变动原因可发现,随着疫情影响的消退和复工复产的推进,主营业务恢复并实现营收稳步增长的企业占比最大。同时,非经常性损益对企业业绩的影响也较大,主要是来自于资本市场投资收益、各类资产(如房产和设备)的出售以及政府给予的补贴和政策优惠。

从目前已披露三季报业绩预告来看,电子、计算机等科技成长板块基本面相对较好,石油石化、交通运输等传统板块受疫情影响内部分化依然比较明显,但整体增速环比上半年持续好转。

随着业绩预告披露接近尾声,上市公司三季报发布拉开帷幕。10 月 9 日,沪深两市首份三季报“出炉”,健友股份前三季度业绩稳步提升,归母净利润同比增长 36.69%;10 月 16 日,科创板交出首份三季报“成绩单”,晶晨股份前三季度归母净利润为-1329.47 万元,但第三季度单季已实现扭亏为盈。

Choice 数据显示,截至 19 日收盘,沪深两市共有 89 家上市公司披露 2020 年三季报业绩,其中 56 家公司实现净利润同比正增长。根据以往经验,虽然率先披露三季报的上市公司大多经营情况乐观、业绩优秀,但业内机构认为上市公司整体三季报业绩有望继续好转。

“现在三季报业绩陆续公布,随着经济的回升,上市公司的业绩超预期的可能性越来越大。”前海开源首席经济学家杨德龙表示,近期,国际货币基金组织发布的最新《世界经济展望报告》预测,2020 年全球经济将收缩 4.4%,但中国经济将增长 1.9%,中国将是今年唯一能够保持正增长的主要经济体,这最终将体现在上市公司业绩上。

“往后看,市场将由流动性驱动转向基本面驱动,业绩将成为投资者考量的重要参考。”国信证券首席策略分析师燕翔认为。

五上市险企前三季度总保费破 2 万亿元

新快报讯 记者刘威魁报道 A 股五大上市险企 2020 年前三季度原保险保费收入出炉。新快报记者统计发现,中国人寿、中国人保、中国平安、中国太保和新华保险 2020 年前三季度共实现原保险保费收入 2.06 万亿元,同比增长 5.8%。有券商人士分析指出,今年险企较往年提早布局明年“开门红”,保障需求持续激活,建议把握四季度开门红机遇。

从寿险业务来看,五家 A 股上市险企寿险板块前三季度合计实现原保费收入 1.3 万亿元,同比增长 3.91%。从保费增速来看,5 家寿险公司仍呈现“两升三降”的分化态势。其中,新华保险以 24.5%的同比增速领跑,保费收入 1343.55 亿元,这也是新华保险连续第 9 个月领跑全场。中国人寿以 9.83%的同比增速次之,保费收入为 5436 亿元。其余 3 家寿险公司的保费收入均为负增长,且降幅基本与前 8 个月保持一致。

从单月保费看,9 月单月保费变化率则为“两增三降”。具体来看,仍是新华保险拿下榜首,增速为 4.53%,平安人寿保费与去年基本持平,增速仅为 0.16%,中国人寿保费由正转负,同比下降 5.58%。人保寿险、太保寿险则分别同比下滑 4.32%、0.53%。

四季度来临,“开门红”也早已被提上日程,相继有公司提前推出“开门红”产品。“与去年同期相比,国寿提前了近 1 个月、太保提前了约 2 个月、平安提前了约 1 个月,预计新华也将在 11 月初开启,相比去年也提前半个月。”华创证券分析师指出,各公司对于开门红诉求都较为强烈,在业绩极低基数,转型进程过半亟需展现成效等背景下,对于明年开局保持乐观。

另外,从二级市场保险板块的表现来看,保险板块自国庆假期后表现亮眼。同花顺数据显示,截至昨日收盘,保险板块上涨 3.15%。其中,中国人寿涨幅最高,累计上涨 7.53%,其次是新华保险上涨 7.42%,中国平安、中国太保、中国人保分别上涨 6.14%、2.97%、0.34%。

市场主流观点认为,保险负债端逐步恢复正常,投资端利率上行,部分险企提前预热“开门红”等因素共振,利好保险股。

延续颓势 志高上半年再亏 7.22 亿元

新快报讯 记者陈学东报道 志高控股(00449.HK)日前公布未经审计的半年财务数据:今年前 6 个月,公司录得总营业收入 6.34 亿元,同比下滑 67.91%;归母净利润-7.22 亿元,亏损额进一步扩大。

志高控股原计划于 5 月 15 日前公布经审计的财报,后因年审会计师要求对部分存在疑问的事项进行调查,因此财报迟迟未能公布。从 5 月 15 日起,志高控股在香港联交所停牌,至今仍未复牌。

同样是受疫情影响,美的和格力的抗风险能力显然更强。数据显示,今年上半年,格力电器营收下滑 28.21%;美的集团因产品类型更为丰富,上半年收入仅微降 9.47%。

事实上,志高控股这一次的业绩巨亏,只是延续着过去几年的颓势。

2017 年,志高控股的净利润已经暴跌到只有 4760 万元。2018 年,其在中国和海外地区的销售额均大幅下降,家用空调售出约 430 万台,减少

21.0%,销售额也减少 20.1%,亏损了 4.8 亿元。

2019 年未经审计的财报数据显示,全年公司录得营业收入 33.97 亿元,同比下滑 62.96%;归母净利润-14.08 亿元,亏损额创历史新高。

志高控股去年初更是一度陷入资金链断裂的传闻和风波中,甚至此后多次卖地的举动,更是引发了外界对其经营状况的猜测。

去年 3 月,志高控股对外宣布拟以 2.04 亿元的总价出售广东志高暖通设备股份有限公司 40%股权,并预计实现出售事项未经审核收益 1.23 亿元;同年又标价 4.5 亿元出售位于广东省佛山市的物业,并获得拆迁补偿 3.58 亿元。

今年,志高控股又通过交回三旧改造项目下位于佛山市南海区里水镇的工业用地,获得现金补偿约 12.15 亿元。然而,即使是频频卖地,志高空调也依旧难以挽回其亏损。

当前空调行业“大规模、高增速”的

增量时代已经过去,精细耕耘的存量时代已经到来。

有业内人士分析认为,志高空调深陷亏损泥潭中,与其渠道转型缓慢有关。在销售渠道由实体门店向互联网电商渠道转型的过程中,志高空调的转型速度也表现得比较缓慢,对新兴的互联网、直播等营销推广方式显然还未适应。

随着市场竞争加剧,在各大品牌的冲击下,志高空调市场已被蚕食殆尽。据《2019 年中国家电行业年度报告》显示,在 2019 年国产品用空调总销售占比中,排名前三的是:格力、美的、海尔,志高仅 1.54%,几乎可以忽略不计。

困境下的志高空调也在继续其转型之路。今年 4 月,志高空调透露将拓展新型净化新风领域、基层公卫-院感防控等与主业相关联的高价值新产品、新产业。不过,想要实现成功转型,在目前的经营状况下,对管理团队而言无疑是一次巨大的考量。