

财眼

银行理财转型提速 净值类理财产品占比七成多

作为资管新规过渡期最后一年,各家银行理财转型纷纷提速,净值化转型进入深水区。根据银行业理财登记托管中心发布的《中国理财市场 2021 年一季度报告》,截至今年一季度末,净值型理财产品规模达到 18.28 亿元,较去年同期占比提高 23.88 个百分点;净值型理财产品存续规模 18.28 万亿元,占比 73.03%,较去年同期提高 23.88 个百分点。虽然各家银行理财子公司成立不久,但是已经开始“反哺”,据新快报记者不完全统计,截至目前已披露的 15 家银行理财子公司 2020 年全部实现盈利,其中招银理财以 24.53 亿元的净利润位于盈利排行榜第一名。

■新快报记者 许莉芸

截至今年一季度末,已有 19 家银行理财子公司正式开业,另有 3 家银行理财子公司获准筹建。从各家银行净值化转型进度来看,大行转型速度明显慢于中小银行。根据普益标准《银行理财能力排名报告(2021 年 1 季度)》,截至今年一季度末,其中全国性银行净值化转型进度为 62.66%,环比上升 3.05 个百分点;城商行净值化转型进度为 79.76%,环比上升 5.84 个百分点;农村金融机构净值化转型进度为 71.17%,环比上升 7.11 个百分点。普益标准研究员于康表示,城商行和农村金融机构规模体量较小、非净值型产品包袱较轻的特点,使得其净值化转型增速明

显高于全国性银行。

根据 2020 年年报,不少股份制银行净值型产品规模占比超过七成。其中兴业银行占比为 76.36%,在披露该数据的国有行和股份行中最高,平安银行净值型产品规模占比超过七成。招商银行净值型产品规模占比从 2019 年末的 32.04%提升至 2020 年末的 67.78%,上升幅度最大。

“理财产品净值化转型势在必行,过渡期也延长了一年,对于大行来说需要加快存量压降,加大非标风险处置力度,如加快新老理财承接、置换;停止老产品发行;部分老产品提前兑付或终止。同时多渠道补充资本,下大力气处置表外非标资产风险。”光大银行

金融分析师周茂华表示。

今年以来,随着资管新规过渡期进入 1 年倒计时,银行理财加速转型,净值型理财产品发行数量一直保持增长趋势。根据融 360 数据,今年一季度净值型理财产品发行量同比大增 66.46%,达到 6620 只。其中,3 月份发行量创下新高,达到 2588 只,环比增长 41.89%,同比增长 72.88%。

在加大净值类转型的同时,理财产品类型不断丰富,如各家银行纷纷加码推出纯权益类理财产品,满足投资者多元化资产配置需求。根据平安银行一季度业绩报告,2021 年 3 月末,平安银行非保本理财产品余额 6866.3 亿元,较上年末增长 5.9%。

上市险企一季度保费收入近万亿元 代理人缩员超 13 万人

新快报讯 记者刘威魁报道 目前,五大上市险企一季报均已出炉。数据显示,一季度五险企合计实现原保险保费收入 9731.78 亿元,同比增长 2.64%;归母净利润 807 亿元,同比增长 27.6%。但增速明显分化,其中,中国平安和中国太保净利润增速则均低于 5%。值得关注的是,在一季度,各上市险企也对代理人队伍进行进一步的调整与清虚,五险企代理人规模较年初缩减超 13 万。有分析指出,险企对人力下滑的容忍度在提升,对渠道改革的定力更足,寿险公司已经到了转型的十字路口上。

险企净利增速分化大 投资能力是重要因素

总体上看,今年一季度,5 家公司均实现了归母净利润的正增长。其中,中国人寿净利润 285.89 亿元,同比增长 67.3%,领跑其他险企。中国人保紧随其后,实现净利润 100.34 亿元,同比增长 42.1%。新华保险实现净利润 63.05 亿元,同比增长 36%。中国平安净利润 272.23 亿元,同比增长 4.5%。中国太保净利润

285.47 亿元,同比增长 1.9%。

新快报记者查阅各险企一季报发现,投资能力成为今年各家险企净利增速分化大的重要因素,在净利端领跑的三家险企,一季度的投资表现同样亮眼。其中,中国人寿一季度实现总投资收益人民币 651.12 亿元,同比增长 43.3%;新华保险投资收益为 195.58 亿元,同比增长 57.8%;同样,中国人保一季度投资收益为 179.95 亿元,同比增长 36.7%。对于净利润的大幅增长,中国人寿表示,主要原因是投资收益的影响。

而净利润增速较低的中国平安,也是五家险企中投资收益唯一下滑的险企。其一季度总投资收益为 239.07 亿元,同比下滑 7.8%。中国平安在一季报中提到,一季度,收益率“受中国香港股票市场修复上涨、市场利率波动及减值计提增加等因素综合影响,同比略有下降”。此外,踩雷华夏幸福也对其产生了一定的影响。

粗放式增长方式转型,质 量升级仍是渠道工作核心

值得额外关注的是,近年来,随

着人口红利的终结,保险业粗放式增长方式的转型,传统的金字塔式寿险营销模式已经走到了一个临界点。

就寿险的代理人队伍而言,一季度五大上市险企代理人规模较年初缩减超 13 万。其中,平安代理人连续三个季度出现下滑,到今年一季末至 98.57 万人,同比下降 12.92%,较年初减少 3.8 万人;中国人寿一季末总销售人力 135.7 万人,较年初减少约 10 万人。去年大增员后新华保险代理人规模达到 60 万,业内预计短时间内会保持稳定。而太保、人保也持续推进代理人升级。

“代理人队伍一减再减,可以看出保险公司对人力下滑的容忍度在提升,对渠道改革的定力更足。”业内人士分析指出,受增员难度大、招募标准提升及上市险企主动压降队伍规模、清退不合格人力影响,通过提高代理人队伍门槛,已经成为越来越多保险公司的选择。未来,质量升级仍为上市险企渠道工作重心。

广东个股牛熊榜

*ST 达志股东增持 + 借资 表示有信心撤销风险警示

最严退市新规下,
超 60 家上市公司面临退市“生死劫”

股票名称: *ST 达志

5 月 10 日涨幅:20%

新快报讯 记者涂波报道 随着 2020 年报收官,越来越多股票风险开始暴露。数据显示,今年以来,被实施退市风险警示的 A 股公司已超 60 家,沪深交易所去年底发布的“最严”退市新规威力凸显,部分上市公司又将面临退市“生死劫”。

“ST”公司是经营连续二年亏损,属特别处理的股票,“*ST 公司”则是经营连续三年亏损属于退市预警的股票。根据“净利润扣非前后孰低+主营业务收入”标准统计,数据显示,目前有 66 家上市公司已经触发“净利润+营业收入”财务类退市指标,公司股票已经或者可能被实施退市风险警示。2020 年年报净利润为正数的 *ST 股仅有 7 家。

风险与机遇共存。按以往经验,每年此时的业绩发布期也是 ST 股最活跃的时候,往往会呈现一些大黑马。5 月 10 日,已被“*ST”的广州上市公司达志科技,昨日上涨 20%封停板,报收 13.86 元/股。

达志科技主营新型环保表面工程化学品的研发、生产及销售,公司位于广州黄埔区。今年 3 月,广东证监局对达志科技信披不准等 4 宗违规问题,向 XU HUANXIN、郑开颜、蔡志华等采取出具警示函。5 月 7 日,被实施退市风险警示后,*ST 达志首次与投资者公开进行交流,对于被 *ST 的原因,公司董秘郑开颜表示,因公司出于谨慎考虑,将贸易业务收入予以专项扣除,导致专项扣除后的收入金额不足 1 亿元,触及“最近一个会计年度经审计的净利润为负值且营业收入低于 1 亿元”的退市风险警示情形。2020 年疫情对公司一季度生产经营影响较大,如今公司经营情况已基本恢复正常。2021 年一季度,公司营收为 2248.73 万元,同比增长 93.94%,公司首款高压电中镍体系动力电池产品预计也将于今年量产,董秘表示公司有信心在下一年度撤销风险警示。

对于昨日的涨停,分析人士指出,一方面,达志科技控股股东为保障公司业务拓展及资金使用,向公司提供不超过 4.5 亿元的借款额度。另一方面,在近期公司股价较为低迷的背景下,衡帕动力于 5 月 1 日发布增持公告,称将在未来 6 个月内增持公司股份 112.44 万股。此外,值得一提的是,6 月 25 日,*ST 达志股权激励限售股份解禁,预计符合解禁条件的值为 27.41 万股,占总股本比例 0.17%。

面临退市“生死劫”,业绩几家欢喜几家愁。在低价股中,截至目前,还有 8 只股票最新收盘价低于 1.5 元,其中 *ST 艾格股价最低为 1.21 元/股。在目前面临退市风险警示股票当中,上市“最年轻”的当属 *ST 米奥,2019 年 10 月上市,最新市值为 18.25 亿元。5 月 6 日,深交所向 *ST 米奥发出问询函要求说明公司业绩不佳的原因及合理性。

储蓄国债 10 日起销售 四家银行“试水”手机银行购买

据新华社电 财政部近日决定发行 2021 年第三期储蓄国债(电子式)和 2021 年第四期储蓄国债(电子式)。5 月 10 日起,公众可以通过工商银行、邮储银行、招商银行和江苏银行等四家银行的手机银行购买最新发行的这两期储蓄国债。

这两期国债均为固定利率、固定期限品种,最大发行总额为 400 亿元。第三期期限为 3 年,票面年利率为 3.8%,最大发行额为 200 亿元;第四期期限为 5 年,票面年利率为 3.97%,最大发行额为 200 亿元。两期国债发行期为 2021 年 5 月 10 日至

5 月 19 日,2021 年 5 月 10 日起息,按年付息,每年 5 月 10 日支付利息。第三期和第四期分别于 2024 年 5 月 10 日和 2026 年 5 月 10 日偿还本金并支付最后一次利息。

今年 3 月,财政部和人民银行印发的《手机银行销售储蓄国债(电子式)试点办法》提出,财政部会同人民银行根据试点工作需要,结合储蓄国债承销团成员以往储蓄国债工作情况、手机银行业务开展情况、客户结构、规模、地域等因素,按照国有大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行和农村商业银行四类,分别选

择储蓄国债承销团成员参与试点。

参与试点的储蓄国债承销团成员通过手机银行渠道可办理储蓄国债(电子式)销售、个人债券二级托管账户开立、托管余额信息查询业务,不可办理提前兑取、质押贷款、非交易过户、资金清算账户变更等业务。

招联金融首席研究员董希淼表示,当前我国银行大部分业务分流至电子渠道,其中手机银行是离柜交易的主要方式。储蓄国债在个人投资理财市场备受青睐,特别是深受中老年投资者欢迎,手机银行销售储蓄国债(电子式)将大大方便投资者购买。