

央行连续开展逆回购 精准调整市场流动性

未来货币政策将更精准有力

新快报讯 记者杨泓报道 昨日,人民银行公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,3月8日人民银行以利率招标方式开展了40亿元7天期逆回购操作,中标利率为2.00%。进入3月,央行连续多个工作日缩量逆回购操作,在业内人士看来,央行调整公开市场操作力度,确保流动性保持合理充裕,更好地支持实体经济。

数据显示,3月1日、2日、3日、6日和7日,央行分别以利率招标方式开展了1070亿元、730亿元、180亿元、70亿元和30亿元逆回购操作,利率均为2%,分别实现净回笼1930亿元、2270亿元、4520亿元、3290亿元和4780亿元。

招联金融首席研究员、复旦大学金

融研究院兼职研究员董希淼对新快报记者表示,逆回购连续净回笼属于公开市场正常操作,近期市场流动性转向充裕,央行调整公开市场操作力度,确保流动性保持合理充裕,更好地支持实体经济。

资金面上,记者注意到,3月8日上海银行间同业拆放利率(Shibor)隔夜上涨21.20个基点,报1.6480%;7天shibor报1.9150%,上涨4.20个基点;14天shibor报2.0170%,下跌0.50个基点。另外,中国外汇交易中心数据显示,截至3月8日17时,DR007(7天期质押式回购利率)加权平均利率报1.9200%,位于7天期逆回购利率之下,表明流动性仍然处于充裕水平。

政策方面,3月5日的政府工作报

告强调“稳中有进”,要求财政政策“加力提效”,货币政策“精准有力”,“保持广义货币(M2)供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配。支持实体经济发展”。

董希淼认为,这表明下一步阶段货币政策的重点,将在“精准”和“有力”两个方面下功夫,进一步提升服务实体经济的精准性和有效性。“精准”,就要突出结构性货币政策工具作用,加大对重点领域和薄弱环节的定向“输血”。“有力”,应继续采取必要手段包括降准降息,继续保持市场流动性合理充裕,继续降低金融机构资金成本,适度降低市场主体融资成本,向市场发出稳增长、促发展的明确信号。

中国太保举牌光大环境 险资举牌热情回暖 加大权益投资是趋势

新快报讯 记者林广豪报道 时隔近9个月,中国太保近日再举牌,此次标的为光大环境H股股票。至此,今年险资已举牌3次,逼近去年全年的4次。有业内人士称,保险利差损失风险压力正在上升,加大权益类资产配置,是未来保险资金运用的必然选择。

太保系为近年举牌“常客”

中国太保3月1日发布的公告显示,本次举牌光大环境H股股票的参与方为中国太保及太平洋寿险、太平洋财险、太平洋健康险和太保资产。此次举牌后,中国太保直接持有的光大环境H股股数不变,依然为1238.4万股,占其H股股本比例为0.2%。中国太保及控股子公司共持有光大环境H股3.07亿股,占其H股股本比例为5.00%。

资料显示,光大环境是中国光大集团股份公司骨干企业,主营业务包括垃圾发电及协同处理、生物质综合利用等。光大环境发布的业绩预告称,预期其2022年度股东应占利润同比下降30%-35%,原因为2022年建造服务收益大幅减少以及对波兰附属公司计提全额商誉减值约5.9亿港元。2022年,光大环境股价累计下跌41.44%,今年以来微涨0.86%。

记者注意到,2021年以来险资举牌热情减退,2021年和2022年分别有1次和4次举牌,其中2022年有2次是被动举牌。今年险资举牌有所回暖。1月,中国人寿增持并举牌万达信息。2月,阳光人寿认购首程控股。太保系是举牌的“常客”,上一次是2022年7月中国太保及控股子公司以基石投资者身份参与天齐锂业H股发行。

去年前三季度,中国太保投资资产年化净投资收益率和年化总投资收益率均为4.1%,分别同比下降0.2个和1.2个百分点。

紧贴国家政策投资是重点

银保监会数据显示,截至2022年末,险资配置股票与证券投资基金的余额约为3.18万亿元,占险资运用总额的12.7%。配置占比与2021年末持平,但低于2020年末的13.8%和2019年末的13.2%。

近日,中国保险资产管理业协会副秘书长张倩公开表示,在低利率市场环境下,保险利差损失风险压力正在上升。加大权益类资产配置,进一步促进权益类投资的发展,是未来保险资金运用的必然选择。

中国平安首席投资执行官邓斌表示,对于资产配置而言,特别是权益资产配置,应该顺应时代发展、紧贴国家政策,在合理估值的基础上长期配置相关高端制造、创新和安全等产业相关的资产,有望获取持续的超额回报。提升投资收益。太保资产有关负责人称,长期增加符合国家战略发展方向的权益资产配置是长期资产配置的重点方向之一,具体投资方向为绿色经济、数字经济、专精特新等。



加盟模式频现品控问题 周六福加强自营布局再次冲击IPO

新快报讯 记者陆妍思报道 近日,周六福珠宝股份有限公司(下称“周六福”)深交所创业板IPO审核状态更新为“已受理”,拟登陆深交所主板。记者注意到,一向因加盟模式被诟病的周六福加大了自营布局,其2022年上半年自营模式收入占比首次超过加盟模式,达到53.93%。

据周六福招股说明书,在2019年、2020年、2021年、2022年1月-6月的报告期内,公司实现营业收入分别为22.73亿元、20.82亿元、28.29亿元、13.87亿元,同期实现归属于母公司所有者的净利润分别为4.03亿元、3.86亿元、4.29亿元、3.02亿元。报告期内,周六福主营业务收入主要来源于加盟业务板块,周六福目前共计门店为3872家,其中加盟店达3798家,占比逾98%。

加盟模式的好处在于扩张迅速,能快速抢占市场;弊端是对销售

终端的控制力有限,容易在服务标准、产品质量方面出现偏差,进而影响品牌。加盟模式下,周六福曾频频出现品控问题。在黑猫投诉平台,周六福共计577宗投诉,大多数是产品质量问题、售后问题以及“一口价”“以旧换新”等活动中导购诱导消费、隐瞒克重等问题,还有投诉反映产品未能查询到电子凭证等。2022年,证监会针对周六福IPO反馈提出了39个反馈意见,其中,加盟模式、诉讼纠纷是被监管问询的重点。在最新披露的招股说明书中,周六福承认加盟模式的缺陷并提示风险。

近年,随着直播电商的兴起,周六福开始加大自营门店布局,2019年到2022年年中,周六福的自营门店从22家增长至74家。借着电商销售火热,自营收入占比不断提升。2019年到2021年,周六福的加盟模式收入从

17.9亿元下降到15.6亿元,自营模式则从3.9亿元增加至11.5亿元。2022年上半年加盟模式收入只有6.2亿元,占比46.07%,同期自营模式收入首次超过加盟模式达到7.2亿元,占比53.93%。

业内人士分析认为,周六福增加自营门店,或对凭借加盟模式创造的高毛利率造成影响。周六福在2021年调整了加盟收费政策,新店加盟一次性交费及老店到期续约费用从2万元增加到3万元,周六福服务费收入从2019年的17.28%增加到2022年中的57.76%,这项服务的毛利率几乎达到了100%,令其2022年上半年的毛利率从前两年的37%左右突然上升至45.49%。此外,自营门店铺货也需要大量资金,而且存货也存在贬值风险。招股书显示,周六福的存货金额从2019年的8.42亿元增加到2022年上半年的13.9亿元。

正大股份欲登陆上交所 去年上半年资产负债率超80%

现金流承压,养猪企业忙筹资

新快报讯 记者刘艳爽报道 近日,以饲料和生猪养殖为主业的大股份更新了提交上交所的招股书。去年上半年,该公司曾大举扩张,资产负债率达82.36%。本次上市计划募集的资金中,仍有超70%的资金将用于扩产。记者注意到,随着近期猪肉价格持续走低,行业已经进入亏损区间,但上市猪企却在下行猪周期内大举募资扩产,天邦食品、傲农生物、牧原股份等皆有此动作。

账面资金仅为流动负债的11%

资料显示,正大股份为正大集团旗下以饲料和生猪养殖为主业的公司。最新财务数据显示,该公司饲料业务营收占比为63.74%,生猪养殖及屠宰业务占比为35.8%。

从业绩上看,正大股份2020年至2022年上半年营业收入分别为456.92亿元、464.58亿元和218.15亿元,净利润分别为75.71亿元、5.05亿元和-23.95亿元。对于去年上半年的亏损,正大股份归因于猪价低位运行,同时受

疫情及俄乌复杂局势等事件影响,玉米豆粕等原材料继续维持高位运行。

然而,在业绩承压的前提下,正大股份仍在扩张,扩张主要资金来源于借款。2019年至2022年上半年,正大股份资产负债率由66.66%升至82.36%。截至去年上半年,正大股份账面资金26.9亿元,仅为流动负债的11%。本次IPO,正大股份计划募资150亿元,其中72%用于全国各地生猪产业链项目,另外28%用于补充流动资金。

多家上市猪企发布筹资计划

记者梳理上市猪企的财务数据发现,如正大股份这般资产负债率攀升的现状并非孤例。同花顺申银万国生猪养殖业10家公司中,仅神农集团和东瑞股份资产负债率呈下降趋势,其余公司资产负债率均不断提高,截至去年上半年,天邦食品、新希望、正邦科技资产负债率超70%,新五丰、罗牛山、牧原股份、温氏股份超60%。

近期,多家上市猪企筹资扩产,牧原股份、天邦食品、傲农生物等均有此

动作。3月1日,天邦食品发布定增公告,计划筹资27.2亿元,其中20.06亿元用于建设数智化猪场。此前2月27日,傲农生物公告定增18亿元,其中12.61亿元用于扩大投资。而早在去年12月,牧原股份便完成60亿元定增,用于补充流动资金,目前该公司正积极准备赴瑞士上市。

有业内人士表示,猪企发布筹资计划,多是为了缓解现金流压力,保持正常生产,当生猪价格较低时,猪企需要大量的资金融资进行逆势扩张。但目前生猪价格走势尚不明朗,此时逆势扩张有较大的风险。

记者注意到,从去年10月下旬开始,猪价连续下行,据国家发展改革委监测,2月27日-3月3日当周,全国平均猪粮比价5.43:1,连续三周处于5:1-6:1之间。过度下跌一级预警区间回升至过度下跌二级预警区间。不过,由于此比价仍低于6:1警戒线,养殖端目前仍处于亏损状态。按目前价格及成本推算,未来生猪养殖头均亏损为178.20元。