

# 财眼

## 跌！权益类理财产品首现净值“腰斩”

首只净值“腰斩”的权益类银行理财产品出现了。近期，光大理财旗下一款“阳光红卫生安全主题精选”理财产品（下称“阳光红卫生”），7月6日的单位净值首次跌破了0.5元，至7月18日最新净值报0.4965元。今年上半年，理财市场虽然整体企稳回暖，但分化较大，固收类理财产品借力债市反弹净值走高，权益类理财产品则较多出现亏损，对此，业内人士认为，权益类理财产品前景广阔，提高权益投研能力、管理水平是关键。

■新快报记者 范昊怡



■VCG

### 医药行业行情走弱拖累业绩

公开资料显示，由光大理财发行的阳光红卫生成立于2020年5月26日，属于权益类理财产品，风险等级是四级（中高），运作期内单位净值持续低于业绩比较基准（中证800指数收益率×80%+中证全债指数×20%）。从配置来看，该款产品权益类资产投资不低于80%，在同等条件下，权益类资产有限投资于卫生安全主题直接或间接相关的行业。

成立三年来，该理财产品业绩跌幅

52.273%，近一年跌幅38.862%。7月6日，阳光红卫生的单位累计净值首次跌破0.5，至0.4987；截至7月18日，产品单位净值报0.4965。

对此，光大理财表示，该产品下跌主要是因为持仓所属的医药行业行情走弱，产品业绩逐步下挫，表现不及预期，出现了较大幅度的净值回撤。

业绩表现不佳，部分投资者选择赎回离场。该款理财产品今年的一

季报显示，阳光红卫生发行募集规模为4902.15万元，截至2023年一季度末，份额降至4732.56万份，产品规模仅为2897.21万元。对此，该产品一季报表示，在保持医药持仓比例较高的基础上，选取优质上市公司进行投资。二季度，该产品将对持有的上市公司业绩增长确定性进行评估，充分考虑投资估值性价比，争取为投资者创造收益。

### 理财产品投研能力亟待提高

今年上半年，理财市场遭遇“冰火两重天”，固收类理财产品上半年借力债市走牛反弹明显，但权益类理财却大面积“亏损”。

从银行理财行业整体来看，权益类理财产品占比还很低。中国理财网数据显示，截至目前，由银行理财子公司发行的权益类理财产品，存续的共有30只左右，其中有19只权益类理财产品的单位净值低于1元，其中亏损较多的，除阳光

红卫生外，还有光大理财发行的“阳光红新能源主题”，单位净值为0.6987元。

业内人士认为，理财产品业绩表现，主要取决于产品发行时点、运行这几年的市场情况，还有就是主要看理财产品管理团队、理财经理的投资管理能力。

上海金融与发展实验室主任曾刚表示：“由于银行理财客户的风险偏好较低，银行理财产品体系以固收和‘固

收+’产品为主，行业更为擅长债券和非标资产投资，权益类资产的投研能力相对较弱。”此外，由于受市场行情影响，近年来不少理财子公司发行的权益类理财产品表现也不尽如人意，理财产品中的权益投研能力亟待提高。另一方面，未来随着市场回暖，理财团队能力的提升，在大资管时代，权益类理财产品也会更受关注，权益类产品的配置也会逐步提高。



## 珠海万达商管四闯IPO 对赌期进入倒计时

近期，珠海万达商管第四次向港交所递交招股书，此次能否上市至关重要。据悉，万达曾与投资者签下对赌协议，若珠海万达商管在今年年底前未能上市，其控股股东大连万达商管将支付约300亿元股权回购款。

■新快报记者 张晓茵

### 过半收入来自万达集团

公开资料显示，珠海万达商管是万达集团旗下商业物业运营管理的唯一业务主体。2021年3月23日，大连万达商管撤回其A股于上交所上市的申请，同日，珠海万达商管成立。截至目前，大连万达商管直接与间接共持有珠海万达商管78.83%股权。

招股书显示，2020年—2022年底，珠海万达商管业绩稳步上升，分别实现营收约为171.96亿元、234.81亿元、271.20亿元；分别实现净利润约为11.12亿元、35.12亿元、75.34亿元，在业绩稳步上升的同时，其毛利率也逐年上涨，分别为36.9%、44.8%、47.9%。

近年来万达商管实现了快速扩张，截至2022年末其共管理了472个商业广场，其中有288个来自其母公司。其大部分收入由万达集团商业广场项目

所产生，2020年—2022年，有关收入分别占同期商业运营服务收入的67.9%、67.7%及64.5%。

不过，万达商管也在加强第三方商业广场的运营管理，在截至2022年底的181个储备项目中，163个为独立第三方项目。

### 距离协议到期仅剩5个月

虽然珠海万达商管业绩表现良好，但对万达来讲，目前所需面对的压力并不小。2021年，大连万达商管、珠海万赢与投资者订立了一系列协议，同意保证珠海万达商管2021年—2023年实际净利润将分别不低于51.9亿元、74.3亿元、94.6亿元。此外，根据申报材料披露，珠海万达商管若不能于2023年底成功上市，发行人需向上市前投资者支付约300亿元股权回购

款，而目前距离这个时间只剩下5个月时间。

在此次递交招股书的同一天，大连万达商管此前申请发行的60亿元公司债注册程序被中止，有消息称，是因为大连万达集团旗下珠海万达商管在香港上市的申请仍在审核过程中，待在香港上市进展方面有反馈之后才恢复债券申请审核。

7月17日，标普将万达商业的长期发行人信用评级从“BB”下调至“B+”。标普认为万达商业的流动性缓冲正在减弱。由于IPO进程的延迟，万达商业自2023年第二季度以来已利用内部资源偿还了总计95.8亿元的到期债券。考虑到2023年6月该公司的60亿元公司债申请被暂停，以及与部分金融机构的财务纠纷，公司的融资渠道可能会持续收窄。

### 跨境电商交易会 8月18日在穗开幕

**新快报讯 记者陆妍思 通讯员穗商务宣报道** 近日，2023中国跨境电商交易会（秋季）（简称跨交会）展前新闻吹风会在广交会展馆举行。据了解，本届跨交会由广东省商务厅、广州市人民政府指导，中国对外贸易中心集团有限公司、商务部外贸发展事务局等单位联合主办，将于8月18日—20日在广州举办。

据悉，活动将首次邀请国内AI行业专家分享AIGC话题，同时也会精选更多适应国际市场的产品参展，打造展示“中国制造”新品优品、引领跨境选品备货的重要平台。

#### ●亮点一 办展理念多维化

据介绍，本届跨交会以“外贸新动能数字新未来”为主题，以国家级高度、市场化深度以及科技化力度，打造跨境电商国家级品牌和平台，服务外贸创新发展。

跨交会扎根广州，并从“稳外贸、促创新、扩对接、谋发展”四个方面构建服务国家战略，打造辐射全国的跨境电商首选主场展示平台、发声平台、贸易推进平台、流通服务平台和城市名片。

#### ●亮点二 展区主题多样化

据介绍，本届跨交会展出面积近5万平方米，设跨境电商供货商展区、跨境电商综合服务商展区、跨境电商综试区及跨境电商产业园区三大主题展区。

大会将汇聚全国1000多家跨境电商企业以及50多个优势产业带，覆盖行业上下游，将实现外贸界、跨境电商界及会展界的资源整合，为外贸企业带来多样化的平台展示和全产业链的增值服务，帮助外贸企业开辟更广阔的海外市场。

值得一提的是，新锐平台TEMU和独角兽平台Shein将举办专场对接会，阿里巴巴国际站、虾皮、中国制造网、米多多、eBay、粤贸全球等分别就平台、独立站、DTC品牌出海实战策略分析、海外消费市场大数据领域进行最新趋势专题分享。

#### ●亮点三 展览模式多元化

本届跨交会将以展示、探讨、发布、互动等多元化模式呈现中国跨境电商发展全貌。其中，中国跨境电商发展论坛将解读国家支持跨境电商新业态发展的政策，总结当前跨境电商各细分领域发展特点，研判行业发展趋势。此外，展会还将打造跨境电商综试区互动交流平台，共享和推广有效做法，更好地发挥各地优秀综试区的示范引领作用。

值得关注的是，在本届跨交会上，广州市商务局将再次以“中国（广州）跨境电商综合试验区”统一形象参展，展示广州跨境电商“两平台六体系”建设成果以及打造跨境电商国际枢纽城市的优越营商环境。

数据显示，广州作为国家中心城市、粤港澳大湾区核心引擎，自2016年设立跨境电商综合试验区以来，持续以改革创新思维推动多项全国首创举措引领行业发展。全市跨境电商进出口规模8年增长93倍，进口规模连续9年位居全国第一。