

## 财眼

受多种因素影响

## 今年前5月已有近千款理财产品提前终止

**新快报讯 记者范昊怡报道** 近期,多家银行理财子公司提前终止旗下部分理财产品,还有多家头部理财子公司密集下调了旗下产品的业绩比较基准,引发市场广泛关注。根据普益标准数据统计,截至5月末,今年以来提前终止的净值型理财产品共958款,同比增加117款,上升13.91个百分点。业内人士看来,理财产品调整业绩比较基准下限,可以在一定程度上减轻理财业绩端压力。

## 部分理财产品提前“退场”

6月13日,民生理财公告称,决定于2024年6月18日提前终止民生理财富竹安盈6个月封闭6号理财产品。6月11日,中邮理财公告称,拟于2024年6月17日提前终止邮银财智·鸿运定制6号(盛鼎版)人民币理财产品,该产品原到期日为2029年6月17日。据了解,交银理财、信银理财、广银理财等多家理财公司近期都发布了类似公告。

对于提前退市的原因,民生理财表

示,是由于产品投资的底层资产项目提前到期。中邮理财则表示是由于“当前市场利率大幅下行,影响产品未来运作,在目前产品实际业绩达到业绩基准的情况下,为保护投资者利益,经与客户沟通一致,产品管理人决定提前终止本产品”。此外,华夏理财多款理财产品由于理财规模缩水,提前终止。

整体来看,今年提前终止的理财产品数同比出现增长。普益标准分析认为,机构决定提前终止产品的原因有很多,并不意味着产品业绩表现不佳或运作出现重大问题,为保障投资者利益,部分理财产品提前“退场”属于正常现象,符合市场经济规律。

## 部分产品下限调整至3.0%以下

在部分理财产品退市的同时,多家理财子公司下调了旗下产品的业绩比较基准。6月7日,民生理财公告称,6月17日起“贵竹慧赢添利固收增强一年定开9号理财产品”的业绩比较基准从3.7%—5.3%

调整为3.1%—4.0%。青银理财也对旗下6款产品的业绩比较基准进行了调整,其中调整幅度较大的3只产品由3%—4%下调至2.6%—2.9%。监测数据显示,部分此前业绩比较基准下限在3.0%—4.0%的产品,目前下限大多调整至3.0以下。

普益标准分析认为,业绩比较基准下调,与底层资产收益率走低密切相关。债券类资产收益水平的大幅下降,使得以债券资产为主要资产配置的理财产品难以再实现高回报收益。高收益资产稀缺,使得长端理财产品面临更大的业绩达标压力,理财子公司不得不降低业绩比较基准,以应对资产端的压力。

分析指出,在市场利率下行的趋势下,理财公司通过降低业绩比较基准,有利于提高客户投资体验和在市场激烈的竞争中保持竞争力。而且业绩比较基准下调并不一定意味着产品实际收益一定会下降,普益标准近日公布的5月到期的封闭式公募净值型产品“兑付收益榜”显示,今年5月,理财产品的兑付收益普遍上升。

## 广州金控期货被出具警示函

**新快报讯 记者林广豪报道** 6月18日,广州金控期货有限公司(下称“广州金控期货”)被广东证监局采取出具警示函的行政监管措施。

经查,广州金控期货未能建立健全并持续完善覆盖子公司及其业务的合规管理、风险管理和内部控制体系,未健全并有效执行自有资金投资运作制度和流程,违反了相关规定。作为上述违规情况的主要责任人,广州金控期货董事长张丹奇和该公司总经理、广州金控物产有限公司董事长詹静丽被采取监管谈话的行政监管措施。

记者注意到,广州金控期货近年来多次被采取行政监管措施。2022年6月,因公司内部控制、风险管理不到位,自有资金投资不符合相关规定,广州金控期货被广东证监局采取责令改正的行政监管措施。2023年7月,广州金控期货飞创极速交易系统发生持仓数据异常,但未向广东证监局报告。由此,该公司被采取责令改正的行政监管措施。

今年3月,中国期货业协会披露,广州金控期货原从业人员周芹昌存在私自向客户推介购买私募基金,并签署协议承诺保本的行为,2023年4月被福建证监局采取出具警示函的行政监管措施。中期协给予周芹昌“训诫”的纪律惩戒。

## 年报多处错漏 永安林业收监管函

**新快报讯 记者涂波报道** 因年报内容多处错漏,6月17日晚,深交所向市值不到15亿元的永安林业下发“监管函”。同日,永安林业公告,因公司2023年年度报告中部分信息披露不准确,公司董事会秘书杨延冬未能勤勉尽责,福建证监局决定对公司采取责令改正的行政监管措施,对杨延冬采取出具警示函的行政监管措施,并记入证券期货市场诚信档案数据库。

资料显示,永安林业主营森林资源培育与林木采伐经营和地板经营等。深交所监管函中指出,永安林业的2022年年度报告中“主营业务分析”部分披露内容存在错误,2023年年度报告中“联系人和联系方式”“主营业务分析—收入与成本”“董事、监事和高级管理人员情况”“报告期内董事履行职责的情况”“董事会下设专门委员会在报告期内的情况”等部分披露内容存在错误。同时,永安林业2023年年度报告中“报告期内公司所处行业情况”“出售重大资产情况”“报告期内接待调研、沟通、采访等活动”“重大合同及其履行情况”等部分披露内容存在遗漏。

永安林业2024年一季度报显示,公司营收5669.7万元,同比下降58.91%;扣非净利润-1013.86万元,同比下降119%。记者注意到,永安林业在5月召开的业绩说明会上,有投资者因永安林业亏损,高管还领取绩效奖金表示不满。永安林业回复称,“发放高级管理人员2023年度绩效奖金年薪,是合理的。”

## 保费冰火两重天 税优健康险扩容后首披“成绩单”

**新快报讯 记者林广豪报道** 2023年度个人所得税综合所得汇算清缴正在开展,适用个税优惠政策的商业健康保险(下称“税优健康险”)在去年8月扩容后,年度经营情况陆续披露,各家公司所售的产品保费差距较大,多的达3000万元,少的只有几千元。

## 长期医疗险较受青睐

2023年8月起,税优健康险扩大险种范围以及被保人群体。经营该类产品的人身险公司应于每年3月31日(含)前披露上一年度业务整体和分产品的原保险保费收入等。

据新快报记者不完全统计,去年共有5家保险公司开办新的税优健康险。其中,中荷人寿去年12月上线一款护理险和重疾险,但官网尚未披露有关业务数据;人保健康险、平安健康险、太平洋健康险、中国人寿分别披露了2023年8款、2款、2款、2款新产品的保费情况,分

别共计7599.74万元、3881.2万元、647.52万元、17.77万元。

对于税优健康险,市场反应分化明显,其中长期医疗险较受青睐。人保健康险的一款长期医疗险和护理险分别实现保费3068.37万元和2488.30万元,位居两个险种的首位。但该公司两款针对中老年人群的护理险保费分别仅有0.19万元和0.23万元。平安健康险一款面向未成年人的长期医疗险保费为3691.5万元,另一款投保年龄范围更广的医疗险保费仅为189.7万元。太平洋健康险一款保证终身续保的癌症医疗险保费达639.30万元,另一款住院医疗险保费仅有8.22万元。

“税优健康险的设计是否有差异化和吸引力,体现了不同保险公司对产品的经营重视度。”慧择保险经纪储蓄险产品负责人叶鹏程告诉新快报记者,若产品为互联网版,不限地域投保,更容易有规模效应。

有保险经纪人向记者表示,此类医疗险的亮点为保险期或保证续保至少3年,对于既往症人群也有保障。相比之下,一般消费者可能会优先考虑投保保额更高、保证续保期更长的普通百万医疗险。

## 赔付率或有较大波动性

根据相关规定,税优健康险的医疗险需进一步公布赔付率指标。医疗保险产品连续三年综合赔付率指标低于精算假设80%的,或业务三年累计综合赔付率指标低于65%的,人身险公司应当及时采取调整改进措施,旨在强化税优健康险事后回溯分析,确保定价合理、经营可持续。

据了解,人保健康险的两款医疗险综合赔付率均为55%;平安健康险的两款产品分别为66.2%和89.3%;太平洋健康险的两款产品分别为56.37%和58.68%;中国人寿的“惠众医疗保险”达72.59%。多家公司表示,产品存留期限较短,赔付率可能存在较大波动性。

## 上市公司CSR观察

## 实控人出让表决权或成“无源之水” \*ST洪涛收关注函

昔日胡润榜上富豪自称濒临倾家荡产

**新快报讯 记者刘艳爽报道** 6月17日,\*ST洪涛公告称,实控人刘年新计划将全部表决权转给赢古能源,由于刘年新超九成股份已被质押,能否完成此次表决权出让遭深交所质疑。据了解,赢古能源成色不佳,存在债务规模过高风险,但刘年新已无多少牌可打,此前他曾公开“卖惨”,自称近乎倾家荡产。

## 卖身国资未成

\*ST洪涛的公告显示,刘年新将持有的3.2亿股股份所对应的表决权全部委托给赢古能源,该批股份是刘年新持有\*ST洪涛的全部股份,这意味着\*ST洪涛的控制权将发生变动。

此举立即引来深交所的关注。目前,刘年新持有的\*ST洪涛股份中有97%股份已被质押。而质权人国信证券已启动对涉及违约的质押股份进行强制执行,在经历一轮股票处置后,刘年新剩余

股票仍存被平仓风险。若平仓发生,此次表决权委托将成“无源之水”。

值得注意的是,赢古能源并非品质优良的企业。该公司主营业务为风电、光伏、储能电站,去年4月才成立,注册资本为6000万元,但实缴资本为0。截至今年3月31日,赢古能源的货币资金仅为755.81万元,资产净值为3400.85万元,负债总额为4.71亿元,资产负债率高达93.26%。

事实上,\*ST洪涛曾计划卖身深圳招金和海南招金自救,由于两家公司有国资背景,外界一度揣测\*ST洪涛有望被国资接盘并重生。不过6月17日\*ST洪涛突然公告终止此前计划,并无缝衔接上述与赢古能源的合作。

## 退市危机高悬

\*ST洪涛本名洪涛股份,以高端公共装饰为主业。洪涛股份上市后,董事长刘年新个人财富迅速暴增,曾登上胡润百富

榜。不过近几年洪涛股份大手笔盲目跨界,导致业绩下滑,资金流承压,公司营收连续4年萎缩,同时连续4年亏损。2023年其营收仅为2019年的18%,亏损数额达到14亿元,创上市以来新高。

今年4月底,洪涛股份被年审会计师出具无法表示意见的审计报告。报告显示,公司大量债务逾期无法偿还,并涉及多起诉讼,导致公司多个银行账户被冻结、房产被查封,部分子公司股权被冻结。

对于被出具非标审计报告,刘年新在6月17日发文称无法接受。他声称公司股价被恶意做空,公司资金链危机系金融机构抽压断贷,而自己和家人为了公司散尽家财,目前已濒临倾家荡产。

6月18日,\*ST洪涛报收0.56元/股,已经连续12个交易日股价低于1元,面值退市风险加剧。