

财眼

人民币汇率企稳升值
买入美元理财“套利”需谨慎

8月下旬以来,人民币汇率打破今年6月以来窄幅低波运行格局,呈现显著升值态势。9月9日,人民币兑美元中间价至7.1008,创下2024年11月6日以来新高。随着市场对美联储降息预期升温,人民币后续走势备受关注。在此背景下,不少投资者计划趁美元汇率低点加速买入,期望赶在美联储降息前锁定美元存款/理财的高息收益。

■新快报记者 范昊怡

人民币汇率将逐步企稳升值

9月9日,在人民币兑美元中间价继续上升的同时,在岸人民币兑美元一度升至7.1220,同样创下自2024年11月6日以来的最高水平。尽管对具体升值幅度和点位预测不尽相同,但市场共识倾向于人民币将逐步企稳升值。中信建投研报分析指出,过去两周人民币快速跳涨是多重因素共振的结果,短期难再现,因此人民币汇率跳升节奏将有所收敛。不过,如果年底美联储降息预期再度升温、中国风险资产持续强劲,且四季度通常是结汇高峰,届时人民币汇率不排除有一波比较强的升值,但年内难破7。

中国首席经济学家论坛理事长连平也认为,2025年以来,美元指数累计下滑超过10%,一度跌破97关口,与此同时,人民币对美元中间价累计升值479个基点。随着美联储重启降息预期强化和中美关税博弈的阶段性缓和,人民币相对于美元将获得新的升值动力。

招商证券宏观首席分析师张静称,9月是关注人民币汇率能否“破7”的第一时间窗口,若9月美国联邦公开市场委员会(FOMC)会议后美元有所弱

化,人民币升值前景或逐渐明朗。

“无脑赚钱”或变高风险博弈

“人民币都这么涨了,之前买的美元资产是不是亏了?”“现在该不该配美元资产?”“手里的钱要不要全换成人民币?”在人民币汇率变动引发市场热议的同时,投资者的资产配置选择也成为焦点。

多家银行顺势推出了高息美元存款产品,有的一年期利率甚至超过4%。如西安银行的一年期美元定存产品利率最高可达4.5%,广东华兴银行也推出了一年期利率4.1%的美元定存产品。然而,美元存款能否盈利,取决于未来人民币与美元汇率的变化幅度。

假设王女士在9月9日存入1万美元,按照工商银行当天713.83的购汇价格计算,成本为71383人民币。按照某城商行给出的4.05%的利率,一年后到期连本带息为10405美元。假设人民币保持升值的势头,到期时银行的结汇价为705,折合人民币约为73355元,减去71383元成本,相当于获利1972元左右。如果将71380元人民币存入1年期的人民币存款,按照上述城商行目前1

年期最高1.4%利率(多数银行达不到这么高)计算,一年后的利息约999元。照此计算,王女士选择美元定存比人民币存款收益多了近1000元,若这笔存款到期时人民币汇率破7,王女士的这番操作就可能得不偿失。

事实上,今年年初被高收益吸引,在利率高点购汇的投资者就已尝到苦果。刘先生(化姓)在3月底以7.3左右的汇率兑换了一笔美元,存了半年期利率为4%的美元定存,如今眼看要到期了,收益却远不及预期,美元理财投资顿时从“香饽饽”变得“索然无味”。

某国有行的理财经理提醒,在美元汇率下行的背景下,抢购美元理财以“锁定高息”的投资者需警惕美联储降息后利率快速回落的风险。该理财经理建议,如果持有美元,可考虑逢高结汇;如需购汇,建议分批操作,降低汇率波动风险。如已有美元资产,可短期配置高流动性产品(如3个月以内美元存款),抓住最后的较高利率窗口。对于企业、留学生家庭等有美元刚需的投资者,可部分配置以对冲汇率波动。如果投资者以纯套利为目的,利差收益可能被人民币升值抵消。



卖“背背佳”的可孚医疗赴港IPO

研发占比不断下降,今年上半年仅2.7%

新快报讯 记者张晓蕾报道 近日,可孚医疗科技股份有限公司(下称“可孚医疗”)递交港交所,冲刺A+H上市。去年,得益于旗下“背背佳”产品的“翻红”,其矫正带产品收入达5亿元。然而今年上半年,其矫正、矫姿类产品销量出现下滑,市场对矫姿带效果仍存争议,而公司“轻研发、重营销”的问题尚未得到改善。

轻研发重营销仍未解

可孚医疗成立于2007年,最初是一家家用医疗器械零售门店。在后续的发展中,公司创立了自有品牌“可孚”,并敏锐抓住电商兴起的机遇,实现快速成长。2021年10月,可孚医疗登陆深交所创业板迈入资本市场。根据弗若斯特沙利文数据,以2024年中国销售额计算,可孚医疗在所有家用医疗器械企业中排名第二。

从业绩来看,近年来可孚医疗业绩较为波动,2022年-2024年,公司分别实现营业收入29.77亿元、28.54亿元、29.83亿元,期内利润为3.02亿元、2.54亿元、3.12亿元。今年上半年,公司营收净利还出现双降,其中扣非净利润为1.36亿元,同比下降达17.98%。

自上市以来,可孚医疗一直面临“轻研发、重营销”的争议。从最新数据来看,这一问题尚未得到明显改善。2022年-2025年上半年,公司销售费用率分别为20.8%、26.0%、32.6%和32.1%,虽较高峰略有下降,但仍处于高位;同期研发费用率则分别为约4.0%、4.0%、3.2%和2.7%,呈现明显下降趋势。

“背背佳”效果存争议

2022年4月,公司还收购了知名品牌“背背佳”,深耕矫姿带赛道。

2022年,医疗护理类产品还是公司的主要收入来源,到2024年及今年上半年,“背背佳”所处的康复辅具类产品已成为公司收入核心支柱。

招股书显示,2024年在社交媒体电商平台加强营销力度的推动下,可孚医疗通过线上直接销售的矫正、矫姿产品销量增加。按2024年的收入计,其矫姿带产品收入达5亿元,市场份额高达27.2%,远高于排名第二公司的8.5%。

不过,这股销售热潮未能持续。今年上半年,可孚医疗康复辅具类产品收入为5.31亿元,较去年同期下降6.8%。公司称,主要是因矫正/矫姿产品、轮椅及护理床销量略微减少,背后是由于公司策略性调整线上广告和推广节奏,将重点放在下半年所致。值得注意的是,今年上半年,公司销售费用已高于去年同期。

而对于一家面向C端消费者的企业而言,品牌声誉与消费者信任对其业务发展至关重要。不过,目前市场上对于矫姿带的实际矫正效果仍存在争议。记者注意到,在社交平台及黑猫投诉等渠道上,针对“背背佳”效果的质疑屡见不鲜,包括“美丽刑具”“无效果”等评论。一些医生也指出,该产品在辅助矫正方面的效果有限。



学平险保障范围广 百元保费藏短板

新快报讯 记者林广豪报道 又是一年开学季,专门为在校学生提供保障的学平险备受关注。新快报记者对比发现,学平险不但保障范围广,而且保费较低,但多数产品在医疗保障方面有着明显短板,即仅报销社保内的花费。业内人士表示,家长可以优先投保意外险和医疗险,再考虑搭配学平险完善保障。

意外医疗报销比例较低

学平险全称为“中小學生平安保險”,保障期为一年,保障范围一般涵盖意外伤害、住院医疗等,保费从几十元到几百元不等。目前学平险由家长自愿选择保险公司投保。

结合上线时间、市场热度等因素,新快报记者选择平安保险的“小学童2号学平险基础版”(下称“平安小学童2号”)、太平洋产险的“学平险2025”(下称“太保学平险”)、众安保险的“成长无忧·众安学平险升级版”(下称“众安成长无忧”)进行测评。其中,“太保学平险”是广东在读学生专属。

医疗保障是挑选学平险的一大要点。此次测评的三款产品均仅报销基本医保范围内的医疗费用。在意外医疗方面,三款产品均有100元免赔额,“众安成长无忧”的保额和报销比例较优,分别为4万元和90%;“平安小学童2号”和“太保学平险”门诊保额均为1万元,两者报销比例最高分别为90%、80%。

而从住院医疗来看,“众安成长无忧”是唯一一款0免赔的产品,另外两款均有100元的免赔额。“众安成长无忧”保额2万元,采取分级累进给付的方式,

报销比例为50%-90%。“太保学平险”保额最高,经社保报销后按医院等级报70%/80%/90%,未经社保报销的分级给付比例为50%-90%。“平安小学童2号”保额5万元,报销规则较简单,经社保报销后报90%,反之报70%。

意外身故/伤残、疾病身故也是学平险的标配。“太保学平险”的保额最高,均为20万元,其次为“众安成长无忧”,两项保额分别为15万元、6万元;“平安小学童2号”较低,仅有3万元、5万元。

投保门槛低但各项保额不足

学平险还针对未成年人提供特色保障,当孩子不小心造成了别人受伤或者财产损失,产品进行赔付。“平安小学童2号”和“太保学平险”的保额分别有1万元和2万元,后者免赔额为500元。

三款学平险测评			
保险公司	平安产险	太平洋产险	众安保险
保险产品	平安小学童2号	太保学平险	众安成长无忧
意外身故/伤残	3万元	20万元	15万元
疾病身故	5万元	20万元(身故/全残)	6万元
意外医疗(社保内)	保额1万元(门诊急诊及住院),免赔额100元,经社保报销和未经社保报销分别报90%、70%	保额1万元(门诊),免赔额100元,报销80%	保额4万元(门诊急诊及住院),免赔额100元,报销90%
住院医疗(社保内)	保额5万元,免赔额100元,经社保报销和未经社保报销分别报90%、70%	保额7万元,免赔额100元。经社保报销:按医院等级报70%/80%/90%。未经社保报销:100元-1千元、1千元-5千元、5千元-1万元、1万元-3万元、3万元以上分别报50%、60%、70%、80%、90%	保额2万元,0免赔。1千元以下、1千元-5千元、5千元-1万元、1万元-3万元、3万元以上分别报50%、60%、70%、80%、90%
未成年人责任	保额1万元,0免赔	保额2万元,免赔额500元,每次事故限赔1万元	/
其他保障	重疾保险金2万元;意外住院津贴50元/天;救护车费用1千元	/	意外住院津贴150元/天;意外救护车费用500元
投保人群及年保费	3岁-6岁:120元 7岁-25岁:100元	6岁-30岁:100元	3岁-25岁:139.9元

注:信息来源为中介渠道、产品说明书等,具体以产品条款为准。