

跌破4%! 现金管理类信托产品收益率继续下降

和银行存款、货币基金相比,现金管理类信托收益率更高,但逐渐低于银行理财产品

见习记者 胡飞军
实习记者 罗晓霞

现金管理类信托产品正受到信托公司的青睐,不少信托公司将现金类理财产品作为热销产品进行推介。证券时报·信托百老汇记者调查发现,不少现金管理类信托产品七日期年化收益率跌破4%,收益率同比出现了30%左右的下滑。

主推现金管理类理财产品

现金管理类信托产品由于流动性强,收益率较市场中银行存款和货币基金高,一度受到市场的追捧,信托公司也借势力推,欲将之作为转型产品之一。

记者查阅数十家信托公司官网发现,将现金管理类信托产品放在显著热销位置的信托公司就有10余家,包括上海信托的“现金丰利”、华宝信托的“现金增利”、中信信托的“信惠现金管理型集合信托计划”、中航信托“天玑聚富”、北京信托的“现金聚利1期集合资金信托计划”等。

业内人士对记者表示,和普通信托产品相比,现金管理类信托类似于货币基金的模式,其流通性强,和银行存款、货币基金相比,现金管理类信托收益率更高。

上海信托一位销售经理告诉记者,现金管理类理财产品是浮动收益的,比较灵活,流动性也很强,投资者比较喜欢,一直卖得还不错。”

据悉,由于信托公司现金管理类业务属于主动管理类业务,规模不受限制,发展空间巨大。而传统信托大部分为融资类业务,业务规模受到融资方需求影响较大,因此也成为信托公司未来转型的方向之一。

这一点,从各家信托公司网站对现金管理类理财产品推广位置可见一斑。其中,北京信托将“现金聚利1期集合资金信托计划”产品挂在官网“新品推介”显著位置;上海信托也将“现金丰利”产品放在“产品专区”第一栏;华宝信托也将“现金增利”放在产品推荐的第一栏。

收益率普遍跌破4%

记者调查发现,尽管信托公司推出的现金管理类理财产品应对市场上货币基金和银行理财产品的竞争,但自今年2月底以来年化收益率普遍跌破4%,同比下滑20%-30%。

其中,上海信托的“现金丰利”产品,截至3月24日七日期年化收益率为3.77%,而去年同期为5.04%,同比下降25.1%;中信信托“信惠现金”产品信惠1201期-A类七日期年化收益率为3.58%,去年同期为5.56%,同比下降35.6%;华宝信托“现金增利”产品,截至3月23日,七日期年化收益率为3.63%,去年同期为5.20%,同比下降30.1%。

壳资源成“香饽饽” 私募基金强势布局

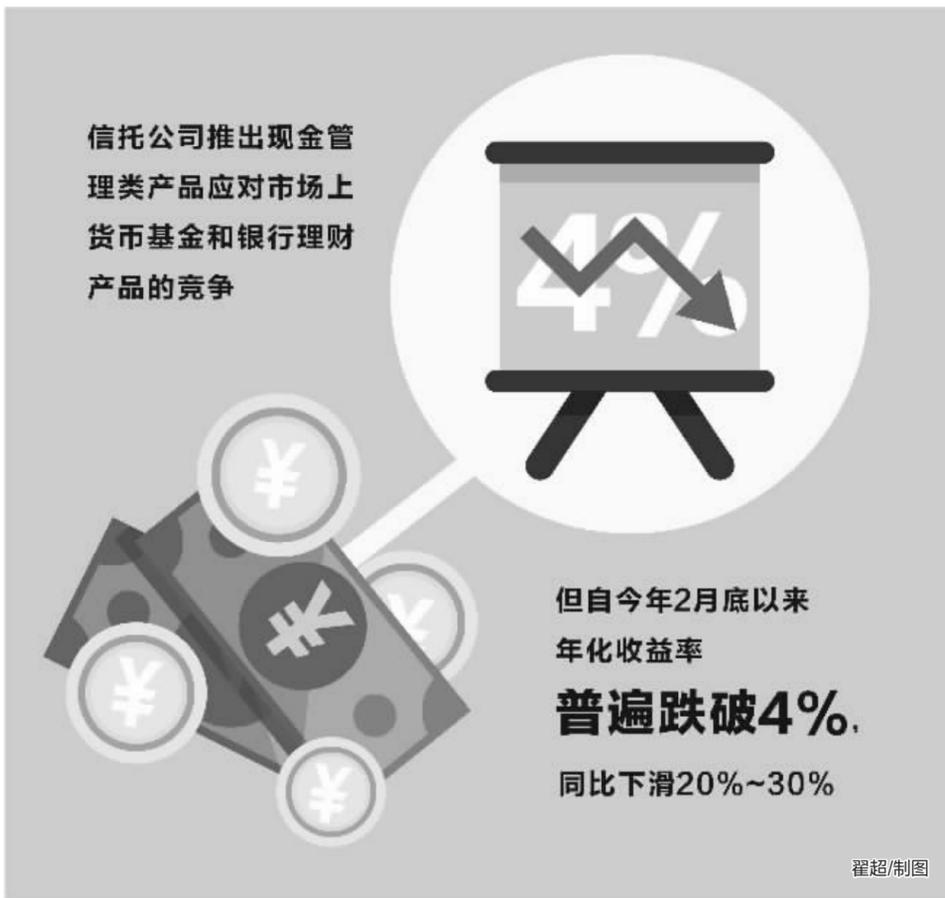
证券时报记者 沈宁

战略新三板和注册制的延后,让市场对壳资源的关注度再度提升。近期,卖方机构的专题报告集中轰炸,不少小市值股票涨势喜人,一些买方机构开始强势介入此类“壳资源”股,其中不乏私募基金的身影。

私募布局壳资源

近期,民生证券、海通策略、西南证券罗列了82家最具潜力的壳资源公司。据格上理财统计,截至2016年3月22日,其中的12家已更新年报。通过其公布的十大流通股股东信息,格上理财发现,共有7家潜在壳公司被私募基金持股,涉及私募管理人11家。

栋梁新材是近来颇受关注的股票,该公司3月23日发布股份转让协议,万邦德集团溢价受让公司控股股东、实际控制人股份,万邦德集团本次



信托公司推出现金管理类理财产品应对市场上货币基金和银行理财产品的竞争

但自今年2月底以来
年化收益率
普遍跌破4%。
同比下滑20%~30%

翟超/制图

上述上海信托销售经理表示,最近的年化收益率在3.6%左右,市场上同类产品基本都是这样,不少产品还在往下走,也受到了央行持续降息的影响,去年的年化收益率基本维持在5%左右,今年以来基本在3.7%~4%之间波动。”

不过,尽管现金管理类信托产品收益率同比出现较大下滑,但仍然高于市场以余额宝为代表的货币基金和活期、定期存款,但逐渐低于银行发行的理财产品的收益率。

数据显示,银行定期的理财产品收益率已经逐渐高于现金管理类信托产品,且投资门槛较低,占据一定竞争优势。

此外,此前现金管理类信托是可以投资于高收益的非标资产,比如集合信托计划等,但由于去年监管层要求逐步清理资金池中的非标资产,投资标的中高收益资产更加少了,因此收益率也就进一步降低了。

安全性、流动性要求高

由于现金管理类理财产品投资的不少都是类金融产品,客户可以根据收益或资金安排灵活赎回,因此流动性、安全性要求较高。”华东地区一位信托

公司内部人士表示。

上海信托在其官网介绍了“现金丰利”信托产品的投资范围,即主要投资于价格波动幅度低、信用风险低并且流动性良好的短期货币市场金融工具。记者查阅上海信托“现金丰利”2月运行报告,其投资组合表显示,“现金丰利”产品主要投资于固定收益投资、货币基金和债券,三者分别占比为71.3%、28.7%和5.2%,固定收益投资中包括了银行间/交易所产品、非银行间/非交易所产品和银行存款三种类型。

“华宝信托‘现金增利’产品去年第四季度报告显示,该产品主要投资货币基金、金融理财产品、银行间信用债、交易所信用债和活期存款,分别占比54.91%、35.83%、5.99%、1.71%和1.55%,而从其投资组合中产品年限来看,其中一年以下的投资组合占总资产比例达到97.43%。”

从投资门槛来说,现金管理类信托产品虽然流动性强,购买和赎回期较为自由,但作为集合信托产品,投资者仍需是合格投资者,既满足个人或家庭金融资产总计在认购时超过100万元,且能提供相关证明的自然人等相关情形。

不过,尽管都要求是合格投资者,但相对于其他集合信托产品,一些信托

公司现金管理类产品的认购起点较低。

以上海信托“现金丰利”产品为例,加入时的资金要求为,合格投资者通过受托人直销柜台交易加入信托计划的单笔资金金额最低为20万元(含20万元),华宝信托“现金增利”和中航信托的“天玑聚富”现金管理类信托产品认购起点也都是20万元。

中信信托的“信惠现金”产品认购起点则是自然人委托人为300万元,机构委托人为100万元,外贸信托“五行荟智集合资金计划”产品认购启动也是100万元。

投资者首次购买最低金额为20万元,但投资者购买的时候需要提供另外80万元的资产证明。”上海信托一位销售经理告诉记者,销售基本是通过信托公司自己的渠道,本地投资者可以到信托公司柜面办理购买,异地投资者还可以通过寄送资料给客户,资料审核通过之后约定时间打款购买现金管理类信托产品。”

同时,有的信托公司推出的现金管理类理财产品赎回较为灵活。中航信托官网介绍,“天玑聚富”产品开放日为每周三,投资者可于开放日申购/赎回信托单位,每周四确认申购成功的份额/赎回资金到账;华宝信托同业为每周开放,T+1日确认份额/赎回到账。

行需求刺激,但货币政策总体是宽松的,如果成长股能跟随市场调整则将出现明显的投资机会。目前公司对市场的总体看法仍偏谨慎,认为投资机会更多蕴藏于存量博弈之间。

壳资源炒作升温

壳资源炒作正悄然升温。据不完全统计,近期券商已有十余份针对壳资源价值的专题报告,从市场表现看,不少“壳资源”或并购重组预期的小市值股票表现抢眼。

统计数据显示,截至3月25日,A股市场目前小于50亿元市值的公司有715家,小于30亿元市值的公司有83家。从近一周表现看,市值50亿元以下的公司中585家录得上涨。剔除5家近期上市新股,其中53家周涨幅超过10%,栋梁新材、宝鼎科技等6家公司周涨幅超过20%。

西藏旅游日前公示了上交所对其拟110亿元收购拉卡拉的问询

函,是否构成“借壳上市”成为此次问询的重点。3月23日,A股市场两家上市公司相继发布被借壳上市的公告:圆通速递175亿元借壳大物创世上市;忠旺集团282亿元借壳中房股份上市。统计显示,今年以来已有20家公司发布借壳上市的相关公告,截至目前,今年已有长生生物、大橡塑等近10家公司披露已被成功借壳。

值得关注的还有私募基金对相关公司的举牌,曾经的私募冠军创势翔投资日前连续举牌两家上市公司,分别为3月11日的通达动力和3月21日的欣泰电气。两家公司均为小市值公司,前者是中小板企业,市值为34.37亿元;后者是创业板公司,市值更小,仅24.14亿元。

对于此次举牌,创势翔投资表示,看好市场波动中出现的低估机会,重点关注中小市值股票,尤其是那些具备壳价值、或带有并购重组预期的标的。

中国太保2015年净利增60%

证券时报记者 潘玉蓉

中国太保昨日发布年度业绩报告显示,2015年集团实现营业收入2472.02亿元,同比增长12.5%;实现归属母公司股东净利润177.28亿元,同比大幅增长60.4%;加权平均净资产收益率14.2%,同比提升3.9个百分点。中国太保拟根据总股本90.62亿股,按每股1元(含税)进行年度现金股利分配,共计分配90.62亿元。

寿险业务方面,2015年太保寿险个人业务新业务价值114.97亿元,同比增长42.5%,占比达到95.6%。2015年太保寿险营销员月均人力达到48.2万人,同比提升40.1%。

产险业务方面,2015年太保财产

保险业务综合成本率99.8%,同比下降4个百分点;其中车险业务收入749.61亿元,同比增长2.4%,综合成本率98%,同比下降4个百分点,推动整体产险业务实现承保盈利。2015年电销、网销、交叉销售、车商等核心渠道加快发展。

资产管理业务方面,2015年集团投资资产实现总投资收益559.1亿元,同比增长33.2%,总投资收益率达到7.3%,为近五年来最高;净投资收益398.81亿元,净投资收益率达到5.2%。

太平洋资产管理和长江养老合计第三方资产管理业务管理规模超过2,300亿元;管理费收入达到6.53亿元,同比增长64.9%。

光大控股去年净赚51亿港元

证券时报记者 顾哲瑞

光大控股日前发布2015年年度业绩公告称,光大控股营业收入为港币21.3亿元,同比上升26%;归属于公司股东盈利为港币51.4亿元,比去年同期上升101%;每股盈利为港币3.052元,上升102%。

年报显示,光大控股分享来自光大证券的盈利贡献为港币30.4亿元,同比增长249.4%;收取来自光大银行的除税后股息为港币3.3亿元,同比上升3.1%;来自光大证券于2015年9月完成非公开发行股票的非实质出售联营公司权益净收益达港币13.2亿元。

基金业务方面,截至2015年12月31日,光大控股基金管理业务主动管理31只基金(不包括以通道形式为其他外部机构募集的非主动管理类基金),共持有71个投后管理项目,其中14个项目已经在全球不同证券交易所上市。旗下基金总募资规模为港币490亿元,较2014年12

月31日下跌2.6%,其中外部资金约占79%。2015年12月,光大控股出资12.5亿元人民币,与外部投资者共同成立首个多策略另类投资基金(FOF基金),首期基金已承诺规模为人民币50亿元。

年报显示,光大控股自有资金投资业务方面,自有资金投资业务录得收入港币8.8亿元,较去年同期上升33%;利息收入达港币5.2亿元,同比上升58%;股息收入达港币3.9亿元,较去年同期大幅增长;录得税前盈利港币3亿元。中飞租赁机队规模扩展至63架飞机,并已于哈尔滨开启中国飞机拆解项目的建设,占地约30万平方米。

对于2016年光大控股的业务发展,光大控股执行董事兼首席执行官陈爽表示,光大控股将继续着眼中国内地市场,加强境内募资能力,同时把握境内大型机构增加海外优质美元资产配置比例的需求,进一步扩大面向海外资产的产品线。”

专家:未来绿色投资需求每年至少达2~4万亿

证券时报记者 桂衍民

我国目前环保产业投资有多火?从日前在南京举办的“环境修复与绿色发展清洁技术论坛”参会情况就略见一斑。100多人的会场,到会的政府、企业和机构代表却多达200人。据相关机构的不完全统计,2015年仅全国各地推出的环保项目,投资总额就高达3万亿元。

相关数据统计显示,2015年全国各地推出的环保项目近2000项,其中,投资的主要形式为公私合作模式(PPP)。

来自新三板挂牌企业金茂投资的数据显示,环保PPP项目呈现四大特点:一、环保PPP项目多,比例大,增速快;二、环保PPP项目投资额相对较小;三、环保PPP项目中水务项目数量较多;四、环保PPP项目细分领域较广。包括水务项目、垃圾处理、建筑垃圾处置及资源化利用、流域治理、生态园建设、黑臭水体、海绵城市等。

与会的政府、企业和机构代表一致的看法是,在经济经历了长达30年的高速增长后,环境保护问题目前已得到了包括从中央到地方、社会各界人士的广泛共识,我国未来每年绿色投资的需求至少达2~4万亿,但以政府当前的财力,其中85%以上的绿色投资需要来自于社会资本。

个人认为,今后每年各界对环保的投资,规模绝非2~4万亿这么多,至少会达到10万亿级甚至更高。”与会的一位政府背景的研究人

士表示,这必然为民间资本创造无限的机会,也是政府引导当前民间旺盛流动性的最好去处。

环保概念于资本市场而言,也是个热词。除了热门的环保概念股,各类环保类的投资品种就比比皆是,从私募产品到公募产品,甚至银行理财产品,莫不受投资者追捧。

西南证券投行部数据显示,目前主业为环保的上市公司共计29家,截至2016年1月底,平均市盈率达57.88倍,市盈率中位数为49.48倍。环保个股估值明显要高出目前市场上其他板块的整体估值。

除了投资者直接用估值选择环保外,不少的上市公司也开始转向环保产业。西南证券的数据显示,近年来随着国家对环境保护的重视的系列政策的出台,环保产业投资也迎来了发展的黄金时期,仅近三年境内发生在环保产业的上市公司并购金额就高达近100亿元。

西南证券投行并购部总经理梁俊说,资本市场助力环保产业发展的路径主要有三个,一、企业首次公开发行(IPO);二、上市公司并购,包括借壳上市;三、企业挂牌新三板。”

资本市场助力环保产业发展,除了A股市场外,新三板市场是另一个场所。西南证券投行部数据显示,截至今年1月底,在新三板挂牌的环保企业已经多达33家,平均市值为7.06亿元,动态市盈率更是高达75.99倍。2015年这些挂牌的环保企业合计发布融资计划8起,平均发行市盈率23.77倍。