

险资二季度偏爱化工医药

下半年或加仓消费基建

□本报记者 程竹

半年报陆续披露, 保险资金投资路径逐渐浮出水面。据统计, 已披露半年报的公司中, 64家上市公司前十大流通股股东中出现了险资的身影。业内人士指出, 当前资金流入有限, 大盘会延续上半年的“存量博弈”, 修复性行情还需等待。下半年(至少三季度), 机构会回避仅靠概念支撑的中小股, 抓有实质业绩支撑的成长型个股, 行业选择上将主要偏好基础消费和一级科技龙头。

险资布局64家公司

根据Wind数据统计, 截至8月15日, 在已披露2018年半年报的596家上市公司中, 有64家公司的前十大流通股股东中出现了险资的身影。其中, 二季度险资新进13股, 增持31股。

神马股份被4家保险机构新进持有。与一季报相比, 2018年中报中, 神马股份的十大股东已“焕然一新”, 且多为险资和信托。其中, 泰康人寿保险有限责任公司-投连-行业配置与泰康人寿保险有限责任公司-分红-个人分红-O19L-FH002沪存在关联关系, 持股比例合计为1.69%; 中国平安财产保险股份有限公司-传统-普通保险产品与平安资管-中国银行-众安在线财产保险股份有限公司存在关联关系, 合计持股比例1.06%。

增持的31只股票中, 被增持最多的是东方财富, 天安人寿保险股份有限公司旗下产品增持1045.63万股, 目前持股为6273.81万股, 最新市值为8.18亿元。增持较多的个股还有陕西煤业、中顺洁柔、天通股份等。

健友股份、涪陵电力、钢研高纳、海利得和中钢国际等5家公司被至少2家保险公司旗下产品重仓持有。其中, 健友股份和钢研高纳均获中国人寿保险股份有限公司和中国人寿保险(集团)公司两公司旗下产品重仓持有; 涪陵电力被中国人民人寿保险股份有限公司和中国人寿联合财产保险股份有限公司两公司旗下产品持有; 海利得被中意人寿保险有限公司和中国人民人寿保险股份有限公司旗下产品持有; 中钢国际获中国人民人寿保险股份有限公司和农银人寿保险股份有限公司旗下产品驻守。

减持方面, 保利地产、环旭电子和华鲁恒升排在二季度险资减持前三位。其中, 保利地产遭减持数量最多, 其次是环旭电子。

值得注意的是, 与一季度相比, 截至目前, 险资未出现在银行的前十大流通股中。昆仑健康保险资管中心指出, 2018年初至今, 银行股估值已经很低, 如果单纯从基本面上考虑, 银行股肯定是非常好的配置标的, 但银行股作为大盘蓝筹股, 如果要起来需要非常大的资金量, 目前A股市场没有外围资金的流入, 主要是存量资金间的博弈, 市场对于它的预期可能还比较悲观。另外, 受资管新规影响, 上市银行的盈利能力受到限制, 压缩了银行股的基本面, 机构自然会选择适当去减持银行股。

偏爱化工医药行业

按所属申万行业(一级)来看, 险资重仓持有的64家公司中, 化工行业公司有7家, 医药行业行业公司有5家, 建筑装饰行业公司有4家, 食品饮料、机械设备、电子三行业均是3家。

对于险资偏爱化工行业, 分析人士认为原因主要是, 受原油价格上半年震荡攀升支撑, 化工行业景气度达到近5年最高值, 化工板块约六成个股中报预喜, 个股行情涌现。在油价有望稳中有升的预期之下, 化工行业盈利能力凸显, 相关个股在资本市场表现出超强的吸金能力。

从医药生物板块行情看, 受近期行业一系列负面事件影响, 板块尤其前期涨幅较大的龙头股估值偏高, 上周板块整体出现了较大程度调整。但从中报业绩整体表现看, 分析人士认为, 医药生物增长速度依然强劲, 在周期板块前景不明的情况下, 有业绩的医药板块某种程度上成为部分资金的避风港。

万联证券预计, 短期内医药板块很难获得超额收益, 大概率呈现震荡调整格局。但短期调整依旧不改看好行业未来发展的中长期逻辑: 人口老龄化背景下的疾病谱变迁、消费升级背景下的优质医疗服务需求等。短期投资建议: 注意仓位控制, 可关注“两票制”影响逐步消退、业绩和估值同时处在底部阶段的医药商业板块的投资机会, 同时适当关注中报业绩超预期的优质医药个股。

或围猎消费基建股

泰康资管一位人士指出, 当前市场仍面临诸多不确定性因素的负面压力, 但在经历连续调整之后, 无论是价值还是成长, 无论是纵向比较还是横向比较, 权益类资产的估值都具备了明显的吸引力。随着短期利好的逐渐增加, 权益市场预计会逐步筑底, 随时酝酿着反弹的可能。

该人士表示: “当前应保持战略耐心, 等待不确定性的明朗。中期, 考虑外部的不确定

性偏高、内部经济的内生增长动能疲弱、政策对冲下滑空间和意愿都有限, 建议保持战略耐心, 做好仓位管理, 甄别个股质地。短期预计市场会继续筑底, 建议等待内外不确定性的进一步明朗之后再择机布局反弹。”

国寿资管认为, 近期单日大幅涨跌可能会反复出现, 无需惊慌, 这对短期资金是逆向操作的博弈机会, 对长期资金而言, 当前点位皆处于战略配置区间。

对于下半年的投资策略, 一位险企资管人士认为, 当前资金流入有限, 大盘大概率会延续上半年的“存量博弈”, 修复性行情还需等待。在投资风格上, 要更多考虑A股纳入MSCI之后的风格转换。经验表明, 日韩股票在纳入MSCI以后, 中长期的波动就相对减少, 投资偏好更多集中于中大盘股。因此, 预计下半年(至少三季度)机构会回避仅靠概念支撑的中小股, 抓有实质业绩支撑的成长型个股。在行业选择上, 主要偏好基础消费和一级科技龙头。

“虽然生物医药严格来说也属于大消费类, 但我认为有必要把大消费跟基础消费区分一下, 目前来说, 我更为看好的是基础消费, 简单讲就是在和老百姓生活最相关的衣、食、住、行, 就是在市场环境不好的情况下, 刚需类的东西会更受关注, 比如近段时间涪陵榨菜的表现就十分抢眼。”一险企资管人士说。

国寿资管则认为, 从季度视角来看, 基建链是最确定的主线。考虑到最近国家科技领导小组的成立及两部委部署扩大升级信息消费, 短期内TMT板块受到追捧的概率更大, 而前期交易拥挤的消费板块抗跌能力较弱。

和服务的口袋银行APP, 并推出支持行内员工移动作业、互动交流的口袋银行家APP, 在线下推出零售新门店, 整合打造智能化OMO服务体系。

半年报显示, 目前线上口袋银行APP月活客户数达2.035万, 较上年末增长37.3%, 口袋银行家APP实现100%覆盖一线作业人员, 支持90%以上的非现金业务办理; 线下已完成46家零售新门店开设或改装, 并计划在年末完成100家; 人工智能服务模式以“AI+客服”、“AI+投顾”、“AI+风控”等方式, AI客服占比已将近80%; 跨境e金融平台交易规模已突破3.600亿元, 同比增加50.7%; 供应链应收账款服务平台(SAS平台)支持中小微企业应收账款融资, 截至2018年上半年, SAS平台业务突破10亿元, 已有上百家用户获得平台服务支持。

平安银行上半年净利逾133亿元

□本报记者 张晓琪

平安银行8月15日披露2018年半年度报告。2018年上半年, 平安银行实现营业收入572.41亿元, 同比增长5.9%; 实现净利润133.72亿元, 同比增长6.5%。其中, 零售业务净利润90.79亿元, 同比增长12.1%, 在全行净利润中占比为67.9%,

零售利润贡献超六成

截至2018年6月末, 平安银行资产总额为33673.99亿元, 较上年末增长3.7%; 吸收存款余额20792.78亿元, 较上年末增幅3.9%; 发放贷款和垫款总额(含贴现)18486.93亿元, 较上年末增幅8.5%, 其中, 个人贷款(含信用卡)占比54.0%, 较上年末提升4.2个百分点。2018年上半年, 该行净息差2.26%, 同比下降0.19%。从季度趋势来看, 第二季度净息差

2.27%, 较一季度提升约2个基点, 净息差已逐渐企稳向好。

零售业务在净利润贡献中过半壁江山。2018年上半年, 平安银行零售业务营业收入293.16亿元, 同比增长34.7%, 在全行营业收入中占比为51.2%, 占比同比提升10.9%; 零售业务净利润90.79亿元, 同比增长12.1%, 在全行净利润中占比为67.9%, 占比同比提升3.4个百分点。

对公贷款方面, 截至2018年6月末, 企业存款余额16735.08亿元, 较上年末增幅0.8%; 企业贷款余额8497.67亿元, 较上年末下降0.6%。

资产质量方面, 截至2018年6月末, 平安银行的逾期贷款余额为568.41亿元, 较上年末减少19.03亿元; 逾期贷款占比3.07%, 较上年末下降0.37个百分点。不良贷款率为1.68%, 较上年末下降0.02个百分点; 关注类

贷款占比为3.41%, 较上年末下降0.29个百分点。

平安银行表示, 不断加大核销和拨备计提力度, 在2016年至2018年上半年的两年半时间, 累计核销资产892亿元, 其中, 2018年上半年核销201亿元; 2016年至2018年上半年累计计提信用及资产减值损失1117亿元, 其中, 2018年上半年新增计提223亿元。

积极拥抱金融科技

2018年上半年, 平安银行科技投入大幅增加, IT资本性支出同比增幅达165%。科技队伍不断壮大, 截至2018年6月末, 该行科技人力扩充到4800人(含外包), 同比增长超过25%。

目前, 平安银行正加大在人工智能、生物识别、大数据、区块链、云计算等前沿科技的投入与应用, 在线上升级嵌入多种金融科技

券商反洗钱祭“重典”

两大难题待解

□本报记者 林婷婷

今年以来, 监管层加大了对券商反洗钱工作不到位的督察与处罚力度, 已有6家券商因反洗钱不到位被央行开具了8张罚单。业内人士表示, 目前对券商来说, 客户身份识别和可疑交易监测是反洗钱工作的难点。未来券商要在多方面改进反洗钱制度和报告机制。比如, 构建可疑交易监测系统、建立与其他金融机构之间的信息共享机制和建立证券业反洗钱工作专业队伍等。

券商收8张反洗钱罚单

根据中国人民银行官网的信息统计, 今年以来已有6家券商因反洗钱不到位被央行开具了8张罚单, 分别是: 中国银河证券、第一创业证券、招商证券、华泰证券、国元证券、华安证券, 其中招商证券和华泰证券各吃两张罚单, 6家券商合计被罚320多万元。其中, 中国银河证券因未履行客户身份识别义务, 与

身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户, 被央行合计罚款100万元。银河证券成为今年以来因“反洗钱”不到位被罚款金额最高的券商。

这些券商被罚, 都是因涉嫌违反《中华人民共和国反洗钱法》、《金融机构客户身份识别和客户身份资料及交易记录保存管理办法》或《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》等反洗钱规定。具体来看, 主要有两点: 一是未按规定履行反洗钱客户身份识别义务; 二是未按规定报送大额交易和可疑交易报告。

北京某中型券商的合规业务人员赵明(化名)对中国证券报记者表示, 从这些罚单可以看出, 央行正在加强对反洗钱工作的管理, 对金融机构反洗钱工作不到位的行为加大了处罚力度。对券商而言, 今年反洗钱工作上到了前所未有的高度。

7月下旬, 央行发布4份关于强化各类金融机构反洗钱管理的通知, 旨在提高反洗钱

和反恐怖融资工作有效性, 防范洗钱和恐怖融资风险。“央行的反洗钱新规出台之后, 各类金融机构、非金融机构在参与反洗钱过程中的职责进一步明确, 对客户、金融机构、特定非金融机构的全面系统监管得到加强。”赵明表示。

双重难点待解决

“目前券商在防范反洗钱方面还存在一些难点, 主要是在客户身份识别和可疑交易监测上。”川财证券研究所金融产品团队负责人杨欧雯表示, 对于客户身份识别而言, 证券经营机构缺乏足够的查询和审核路径, 尤其当前大部分交易通过互联网线上完成, 更加大了交易方客户身份的确认难度。此外, 如果遇到客户不配合、客户所持资产股权结构较为复杂、客户拥有海外身份等情况, 信息的获取难度上升, 有效及时的分析监管会更加困难。

在可疑交易监测上, 杨欧雯表示, 目前缺

乏统一的交易检测标准, 金融机构需要结合客户背景、交易资产特征等信息做出动态调整, 这对机构的综合监管能力提出较高要求。此外, 对跨场景的交易, 可能涉及多个部门间的信息共享和业务协同, 这对信息交换反馈的速度与质量等都有较高要求, 造成了监管困难。

随着处罚力度的加大, 各家券商正通过各种方法改进反洗钱制度机制。关于客户身份识别, 业内人士表示, 要积极建立与其他金融机构之间的信息共享机制, 保证客户信息更新的及时性与准确性。

“证券公司需要根据证券行业的特点以及自身公司业务的情况, 设定可疑交易监测标准, 构建可疑交易监测系统。”赵明表示, 这对公司的研发和开发能力均提出了较高要求。此外, 还要建立证券业反洗钱工作专业队伍, 加强对于分支机构和营业部的人员培训, 使其在日常业务中就能够发现可能存在的“洗钱”行为。

海澜之家股份有限公司2018年半年度业绩快报公告				
股票代码:600398 债券代码:110045		股票简称:海澜之家 债券简称:海澜转债		编号:临2018-037号
注:1.以上数据均以公司合并报表数据列示; 2.2017年11月, 公司发生同一控制下企业合并, 根据企业会计准则追溯调整2017年相关同期数据;				
三、根据财政部于2017年度发布的《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》、《企业会计准则第16号——政府补助》和《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》, 追溯调整2017年相关同期数据;				
二、经营业绩和财务状况情况说明				
2018年上半年, 面对消费增速放缓、全球化竞争加剧、网络平台及新型消费渠道的多维度竞争压力, 公司紧紧围绕打造生活消费类多品牌管理平台的战略目标, 继续以消费者需求为导向, 以服装产业为核心, 以信息技术为支撑, 加快推出多品牌、多品类、管理型平台的运营。报告期, 公司延续了经营业绩的稳定增长, 经公司初步核算, 公司实现营业收入100.14亿元, 同比增长8.23%; 营业利润27.35亿元, 同比增长10.89%; 归属于上市公司股东的净利润20.66亿元, 同比增长10.20%。				
三、风险提示				
公司不存在影响本次业绩快报内容准确性的重大不确定因素。本公告所载2018年半年度主要财务数据为初步核算数据, 未经会计师事务所审计, 具体数据以公司2018年半年度报告中披露的数据为准, 敬请投资者注意投资风险。				
四、备查文件				
经公司现任法定代表人、主管会计工作的负责人、会计机构负责人签字并盖章的 comparative 资产负债表和利润表。				
特此公告。				
海澜之家股份有限公司 二〇一八年八月十六日				

证券代码:600375		证券简称:华菱星马	编号:临2018-034
华菱星马汽车(集团)股份有限公司			
关于股东违反《<上海证券交易所上市公司股东及董事、高级管理人员减持股份实施细则>问题解答(一)》减持公司股份公告			
<p>本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏, 并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。</p> <p>华菱星马汽车(集团)股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)股东史正富先生于2018年8月8日至8月14日期间, 发生了减持公司股份的行为。现就有关事项披露如下:</p> <p>一、本次减持公司股份的基本情况</p> <p>史正富先生于2018年7月13日通过上海证券交易所大宗交易系统以大宗交易方式合计减持本公司5,500,000股股份, 占本公司总股本的0.99%。本次权益变动后, 史正富先生持有公司股份23,093,000股, 占本公司总股本的4.16%, 史正富先生不再是本公司持股5%以上股东。</p> <p>2018年8月15日, 本公司接到公司股东史正富先生的告知函, 史正富先生于2018年8月8日至8月14日, 通过上海证券交易所系统以集中竞价交易的方式减持了公司2,090,000股股份, 占公司总股本的0.38%; 减持价格区间为人民币4.60元/股至人民币4.71元/股, 减持总金额为人民币9,741,439元。截至2018年8月14日, 史正富先生持有公司21,003,000股股份, 占公司总股本的3.78%。</p> <p>史正富先生本次通过集中竞价减持股份时尚处于自持股比例减持至低于5%之日起90日内, 未在首次卖出股份的15个交易日前向上海证券交易所报告备案减持计划并予以</p>			
<p>公告, 史正富先生本次减持违反了《<上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则>问题解答(一)》第5条“大股东依据《细则》通过集中竞价交易、大宗交易、协议转让等方式减持股份至低于5%, 自持股比例减持至低于5%之日起90日内, 通过集中竞价交易、大宗交易继续减持的, 仍应遵守《细则》有关大股东减持的规定。”</p> <p>二、本事项的处理情况</p> <p>1. 公司获知上述信息后, 对相关人员进行了警示, 要求其认真学习《证券法》《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》及《<上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则>问题解答(一)》等相关法律法规、法规及规范性文件, 严格遵守中国证监会及上海证券交易所相关规定, 规范证券交易行为。</p> <p>2. 公司将组织相关股东、全体董事、监事、高级管理人员加强学习相关法律法规、法规及规范性文件, 严格规范买卖公司股票的行为, 避免此类事件的再次发生。</p> <p>特此公告。</p> <p style="text-align: right;">华菱星马汽车(集团)股份有限公司董事会 2018年8月16日</p>			