

险资密集调研“中小创”

调仓将成下一步重点

‘

截至2月14日记者发稿时,2月以来共有61家保险公司及保险资管公司对A股上市公司进行了调研,调研总次数达169次,调研的上市公司达159家次,“中小创”类公司占比将近95%。

险企人士表示,代表消费升级和产业升级的优质公司将会有较好的中长期布局机会,在疫情平息后有望迎来修复性反弹。多家险企投资总监对记者透露,险资下一步权益资产配置计划的重点是调仓,同时在低位适度增仓。

’

□本报记者 薛瑾

关注疫情相关情况

在上述159家次中,主板公司仅有9家次,中小板公司41家次,创业板公司109家次,“中小创”类公司占比将近95%,远高于以往比例。一般而言,作为稳健型和长线投资的代表,保险机构都偏爱金融、地产等领域的大蓝筹。而近期密集调研“中小创”这一现象,透露了险资挖掘当前环境下优质潜力股的趋势。

记者统计发现,2月以来,被险资调研超过五次的公司有生物科技领域的博雅生物,主打医疗保健设备的迈瑞医疗,应用软件行业的创业慧康,互联网软件与服务行业的金科文化,医药领域的贝达药业。其中,博雅生物、迈瑞医疗被险资调研次数最多。医药医疗和科技的结合点,成为险资的重要兴趣点之一。

综合各险企具体的调研问题,大多数调研对象公司被问及与疫情相关的生产、研发、库存等情况和应对举措。如针对博雅生物的提问中,就包括疫情是否会导致新增产能审批加速等;针对迈瑞医疗的提问中,包括海外业务、产品线受疫情影响情况、火神山项目公司产品大量中标的原因等。

值得注意的是,险资关注的热门股近期多数涨势良好。2月14日,博雅生物涨近5%,创年内新高;迈瑞医疗也涨超4%,创历史新高。

人身险公司调研次数多

记者统计发现,2月以来调研超过5次的险企有11家,依照调研次数从多

到少顺序,分别为中国人寿养老保险、平安养老保险、长江养老保险、中融人寿保险、前海人寿保险、中英人寿保险、中国人民养老保险、中国人寿保险、友邦保险、亚太财产保险、建信人寿保险,基本均为较大型的人身险公司。其中,前三名调研次数分别为21次、14次、9次。

除了大型险企这样的调研主力,参与调研的保险机构类型也呈现出多元化趋势。中小险企和外资险企表现较活跃。

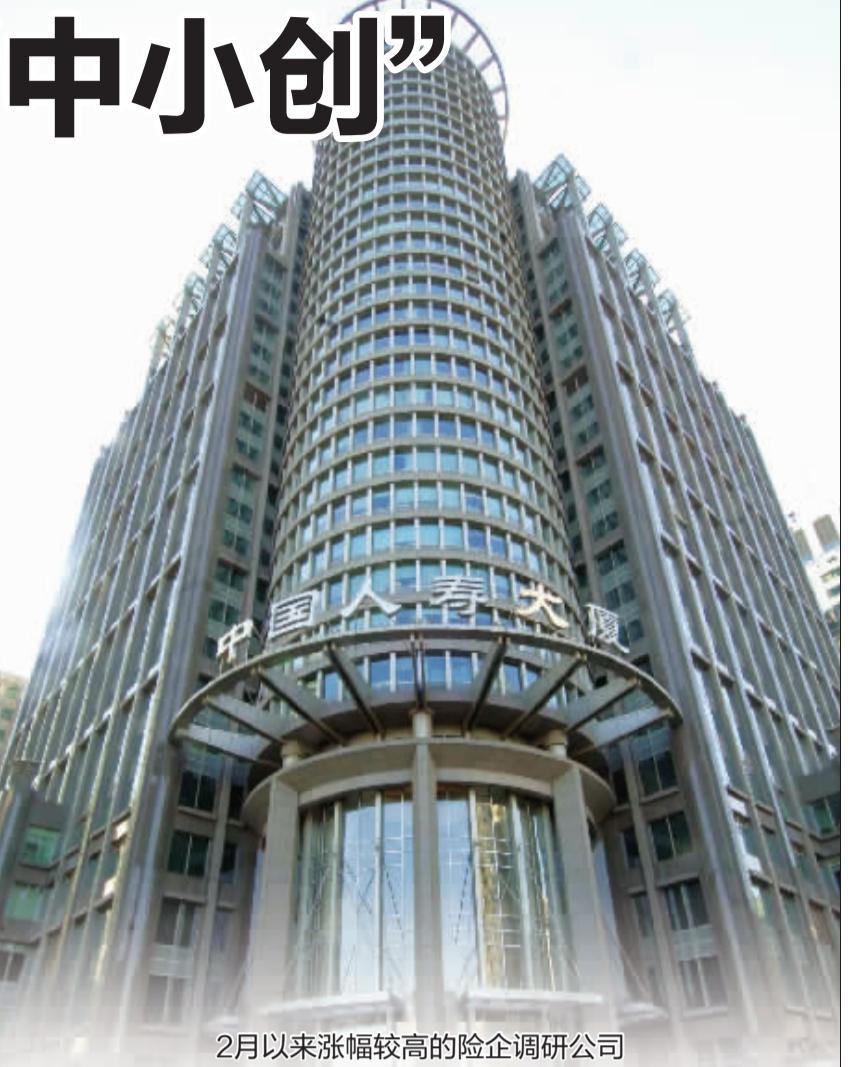
“国寿系”成为各大保险机构里积极调研的佼佼者。“国寿系”的中国人寿养老保险和中国人寿保险2月以来共调研A股公司27次,平均每天调研两次,频率明显高于其他机构。

“长期来看,疫情只是改变经济运行的节奏,不会改变经济运行的趋势。”光大永明资产相关人士认为,险资频繁调研,源于A股当前整体估值仍处于低位,核心指数估值水平基本维持在30%以下分位,市场风险溢价水平仍位于历史相对高位,且权重指数股息率超10年期国债利率占比创历史新高,这为A股提供了较大的中长期估值提升空间。疫情发展前景偏向乐观,预计市场进一步大幅调整的空间有限,A股市场也将发挥重要先行指标的作用。

择机配置优质品种

近期,多家险企投资总监透露了险资下一步配置计划,即重点是调仓,同时在低位适度增仓。由于短期市场反弹过快,因此,重点关注获利回吐时优质品种的配置机会。

“由于春节后反弹较快,险资增加配置还需耐心等待二次回落,消费品



2月以来涨幅较高的险企调研公司

证券简称	2月以来涨幅(%)	市盈率(TTM)	险企调研家数	Wind行业
天银机电	48.92	67.50	3	工业机械
亚光科技	45.50	74.56	2	航天航空与国防
卫宁健康	33.27	90.81	8	应用软件
侨银环保	32.95	73.88	2	环境与设施服务
博雅生物	32.83	34.91	18	生物科技
金科文化	29.82	21.00	9	互联网软件与服务
大北农	28.89	85.87	2	农产品
迈瑞医疗	26.04	63.99	20	医疗保健设备
高德红外	25.68	135.52	2	电子设备和仪器
全信股份	25.05	-12.50	1	电气部件与设备
旋极信息	24.79	-207.22	1	信息科技咨询与其它服务
克明面业	22.51	30.05	2	食品加工与肉类
航天宏图	22.01	71.35	1	应用软件
创业慧康	21.91	60.47	10	应用软件
长阳科技	21.16	56.65	2	基础化工

新华社图片 数据来源/Wind

以及估值便宜的金融等蓝筹、估值合理成长类龙头都是可能的方向。”北京一家大型保险公司投资部相关负责人表示。

华北地区某保险公司投资总监表示,结构性行情特征逐渐强化。从春节后市场表现看,疫情强化了科技股、医药股的向上走势。部分科技股估值上升较快,可能会暂缓这方面

的配置,等待获利回吐后的更好机会;而对于受短期疫情冲击较严重但中长期需求稳定的一些消费类品种,当前可能提供了较好的低位配置机会。

川财证券研究所所长陈雳表示,预计科技股和医药股依旧是市场的持续热点,虽然近期一些个股可能因快速上涨出现回调,但这属于正常情况。随着疫情逐渐得以控制,复工概念股是接下来可以重点考虑的。险资也会重点关注陆续复工复产领域的进度,以及新药研发进展。

国寿资产相关人士认为,应选择市场阻力小的方向进行积极布局,全年看好科技大周期的向好趋势,中期看好科技股,而受益于事件性催化医药、传媒等行业可能逆势走强,是短期策略性的优质品种。

上市银行首份年报出炉

平安银行2019年净利润同比增13.6%

□本报记者 齐金钊

2月14日,平安银行高管团队在深圳、上海、北京三地采用线上形式举行了业绩发布会,这也是A股上市银行披露的首份2019年年报。

2019年平安银行各项关键指标实现稳健增长,实现营收1379.58亿元,同比增长18.2%;实现净利润281.95亿元,同比增长13.6%。平安银行董事长谢永林表示,经过前三年零售转型的积累,平安银行已经在节奏均衡发展、健康持续增长、数字化经营等三方面形成了关键动能。

关键指标稳健增长

从规模效益来看,截至2019年末,该行资产总额39390.70亿元,较上年末增长15.2%;吸收存款余额24369.35亿元,较上年末增长14.5%;发放贷款和垫款总额(含贴现)23232.05亿元,较上年末增长16.3%。2019年,该行净利差、净息差分别为2.53%、2.62%,同比2018年均提升27个基点,盈利能力持续提升。

从业务结构来看,2019年该行零售业务营业收入799.73亿元,同比增长29.2%,在全行营业收入中占比58.0%;

零售业务净利润194.93亿元,同比增长13.8%,在全行净利润中占比69.1%。该行企业存款余额18532.62亿元,较上年末增长11.2%。该行交易业务净收入39.06亿元,同比增长151.8%;债券交易量3.51万亿元,同比增长50.6%。

业务结构持续优化

平安银行表示,2019年该行推进零售转型,不断优化全行业务结构,全面推进数据化经营,全面防控金融风险,全面提升服务实体经济能力,形成了独特的核心竞争力。

疫情影响整体可控

在此次发布会上,疫情对国内银行业影响的话题成了公众关注的焦点之一。谈及本轮疫情对中国银行业的影响,谢永林表示,疫情对银行的影响,主要是对消费类的业务,包括消费的支

付、消费类贷款。同时,相当的人不能复工,对于贷款的风险管理、催收,以及部分对公业务也有影响。

谢永林强调,近年来银行业的风险抵御大幅提升,包括风险覆盖率都有所上升。疫情的影响是有的,但风险整体可控。“平安银行过去三年做了结构性调整和优化,只要加大力度做好管理,就能度过这一关。”

2019年,平安银行通过“精选手业”“精耕客户”“精配产品”“精控风险”,做精做强行业银行、交易银行、综合金融;聚焦战略客群、小微客群;严守资产质量,为实体经济持续发展提供高质量的金融服务。年报显示,2019年该行企业存款余额18532.62亿元,较上年末增长11.2%。

2019年,平安银行资金同业业务聚焦“新交易、新同业、新资管”3大业务方向,不断提升“销售能力、交易能力”2大核心能力,精心打造“1个系统平台”赋能业务。2019年,该行实现交易业务净收入39.06亿元,同比增长151.8%;债券交易量3.51万亿元,同比增长178.3%;利率互换交易量3.13万亿元,同比增长50.6%。

“这次疫情让我们深刻体会到了实施科技引领战略的重要性。不论是服务零售客户的口袋银行,还是服务对公客户的口袋财务,以及我们的APP、AI客服、风控、智慧财务,都在这个非常时期发挥了极其关键的作用,这坚定了我们加快推进线上化服务和数字化经营的决心”,胡跃飞表示。

外资银行保险机构助力抗击疫情

□本报记者 薛瑾

近期,在华外资银行保险机构纷纷加入“金融抗疫”队伍,对我国抗击疫情予以支持,推出相应举措共克时艰。

捐款捐物

记者根据中国银行业协会披露及公开信息不完全统计发现,目前近30家在华外资银行和大陆台资银行发放的防疫及支持相关企业生产贷款已达60亿元(人民币,下同);捐款总额接近4000万元;捐赠医疗物资约70万件。

汇丰银行推出信贷投放量翻倍、贷款利率优惠、专人审批快速通道、定向增援战“疫”企业,全面强化线上服务五大金融举措,全力支持中小微企业抗击疫情度过难关。在贷款利率方面,汇丰银行将为企业提供减让,最优惠可在现行利率基础上下调0.5个百分点,切实降低企业资金成本。

花旗宣布捐款170万元,支持湖北一线医院抗击疫情蔓延和后续支持工作,如对一线医疗工作者提供心理支持、防疫和公众教育等。同时,该机构还发起员工捐款,设立捐款通道并免除相关捐款手续费,让全球花旗员工与客户都能为疫情防控尽己之力。

大华银行筹措总价值约65万元的防护物资,并通过多家公益机构将其捐赠给武汉、上海,以及我国西部地区的一线医疗机构、志愿者以及患者家属。免除企业客户所有与新冠肺炎疫情相关的捐赠款项及涉及医疗采购等方面的汇款、银行承兑汇票、信用证业务的手续费;积极寻求、落实面向小微企业有针对性的支持方式等。

恒生银行推出针对制造业、批发和零售业、住宿和餐饮业等受疫情影响较重行业内企业客户的优惠措施,减让其2020年2月份的应付贷款利息,总额约1000万元;为部分受疫情影响外伤害导致身故和伤残的责任。

影响出现短期流动性问题的企业提供“还息不还本”的安排,并设立贷款审批“绿色通道”等。

德意志银行捐款100万元,用于急需医疗防护物资采购、抗击疫情一线医院支持与医护人员扶恤、受影响地区的防疫工作等。三菱日联银行向湖北省民政厅慈善总会捐款50万元,三井住友金融集团捐赠100万元及20万个口罩。

向一线人员赠险

外资保险机构和一些合资保险机构则依托保险行业特点,通过赠险等方式为抗击疫情提供支持。

友邦保险近日已对友邦全佑系列等疾病保险产品提供疫情相关保险责任扩展。截至2月14日,该机构已为全国55家医疗机构支援湖北医疗队提供每人最高保额达60万元的专属风险保障;联合微医、爱德基金会向湖北疫情流行地区捐赠价值400万元的急需物资,在途或已运抵的物资包括10吨消毒液、960盒新冠病毒检测试剂盒、2万只乳胶手套、60套呼吸器及配套设备等;通过与爱德基金会联合成立的“友邦专项防疫资金募捐通道”募集资金,目前,友邦营销员、员工和社会爱心人士的捐款已逾44万元,参与人数超过3000人,所有款项将通过爱德基金会购买物资支援湖北的抗击疫情工作。

安盛天平携手水滴保险商城发布布抗疫无忧险,同时携手腾讯旗下保险代理平台微发布“医护保”新冠肺炎特别版,通过强强联手的两款产品,支持政府和卫生部门的疫情防控工作,发挥保险公司的保险保障功能。

此前,中英人寿也宣布向武汉防疫工作一线医护人员和疾控人员捐赠保险保障,每人20万元保额的保障,总计400亿保险保障,用以承担医护人员和疾控人员在防疫工作期间因感染新型冠状病毒或因交通意外伤害导致身故和伤残的责任。

中金公司承销首单可续期疫情防控债

□本报记者 张利静

疫任务。

另外,中金公司此前已参与完成2月12日国药租赁疫情防控债的非公开发行,并作为承销团成员参加国开行一年期80亿元战疫专题债券和农发行一年期50亿元阻击疫情主题债券的承销。

多措并举助力疫情防控

中金公司相关负责人表示,近期还将为一线战“疫”企业发行金融债、公司债、非金融企业债务融资工具以及资产支持证券等各种类型专项疫情防控债,同步还在筹备多单用于疫情防控的专项债券申报,累计融资规模超300亿元,其中包括中金发行的防控疫情金融债。

该负责人表示,为响应国家以金融支持疫情防控的号召,中金公司投行业务除了积极协助受疫情影响以及在疫情防控中做出贡献的企业发债融资,还利用自身优势协助疫情防控企业进行股权融资,支持实体经济的发展,其中在审及拟申报项目包括稳健医疗创业板IPO、东航物流主板IPO、成都先导科创板IPO、联泓新材料IPO、君实生物科创板IPO、神州细胞科创板IPO、健友股份可转债、国药集团战略入股九强生物等,合计融资规模约150亿元。此外,中金公司长期还为处于抗击疫情第一线的科伦药业、康希诺、阿里健康等企业提供优质资本市场服务。

这位负责人介绍,“在和全国人民一道应对这场来势汹汹的疫情的过程中,中金公司充分发扬自身价值观念精神,周密部署,统筹安排,协同子公司第一时间向疫区打款1000万元,中金公益基金会将物资捐赠工作迅速落到实处,向湖北抗疫一线捐赠首批50万元的医疗物资。中金充分调动利用公司的国际资源,从海外采购医疗物资,为支援疫区提供及时的有力支持。第二批近700万元的物资捐赠也正在落实当中。”

“除向疫情严重地区捐款捐物外,中金公司多措并举,积极保障客户、投资者和员工的人身安全及业务的稳定运行,安排公司不到十分之一的员工现场办公,其他全部在家远程办公,业务运作得到了有效保证。维持正常运转的同时,有效保护了员工。中金公司将以实际行动响应党中央、国务院和证监会的决策部署和号召,切实履行作为一家负责任券商的使命和担当。”该负责人表示。