

部分资金持股路线图曝光

机构建议逢低布局分批配置

□本报记者 李惠敏 张凌之

近日,部分上市公司已披露了2020年一季度。中国证券报记者梳理后发现,社保基金在一季度新进傲农生物、华正新材和普利特等个股。同时,当前正处于年报披露季,截至4月10日,已有947家上市公司披露了2019年年报,QFII、百亿私募等资金的持仓情况也逐步浮现。

Wind数据显示,在已披露年报的上市公司中,社保基金、QFII更青睐银行股,而百亿私募中的高毅、淡水泉、盘京则买进了顺丰控股、中航高科、景旺电子、嘉元科技等个股。机构认为,A股后市仍以震荡为主,逢低布局和分批配置“两头走”是当前核心的投资策略。

百亿私募偏爱材料电子等行业

Wind数据显示,截至4月10日,私募在去年四季度新进53家上市公司的前十大流通股股东之列。从板块方面来看,以上53家上市公司主要分布于17个行业,其中属于材料行业的上市公司数量最多,达到了10家,属于资本货物、半导体、技术硬件设备、制药等行业的上市



新华社图片

公司数量也较多。

具体来看,百亿私募方面,上海高毅资产管理合伙企业旗下的高毅邻山1号远望基金在2019年四季度新进顺丰控股,持有2700万股,占其总股本的比例为0.61%,位列其第八大流通股股东;另一只产品高毅晓峰2号致信基金则在当季新进中航高科,持有786.59万股,占其总股本的0.56%。淡水泉精选一期证券投资信托当季新进景旺电子,持有185.59万股,位列第九大流通股股东,占总股本的0.31%。上海盘京投资管理中心(有限合伙)旗下的盘京天道7期私募证券投资基金当季新进嘉元科技,位列第六大流通股股东,持有57.9万股,占总股本比0.25%。此外,九章幻方紫云3号私募基金在当季新进持有亚普股份,位列其第七大流通股股东,合计持有22.16万股。

与此同时,浙商银行、海尔生物、广电计量、天和防务、慈星股份、华北制药等个股也在去年底得到了私募的青睐。

社保一季度新进傲农生物

以长期稳健投资风格著称的社保基金,其持仓动向一直被市场视为投资风向标。截至4

月10日,在已披露2019年年报的公司中,有194家上市公司的前十大流通股股东中出现了社保基金的身影。

值得注意的是,部分个股2020年一季度中也出现了社保基金的身影。其中,傲农生物在一季度被全国社保基金401组合新进持有900万股,位列其第一大流通股股东,占总股本比的2.07%;同时,华正新材也在一季度被全国社保基金602组合新进持有149.36万股,成为其第九大流通股股东,占总股本比的1.15%;普利特则在一季度被全国社保基金603组合新进持有439.91万股,占总股本比的0.83%,位列其第五大流通股股东。

具体来看,农业银行、工商银行、中国人保、交通银行、节能风电是2019年四季度社保基金持有数量最多的个股。分行业来看,社保基金2019年四季度增持个股最多的行业为非银金融,减持最多的行业为化工、医药生物和传媒。

与此同时,随着资本市场对外开放步伐加快,作为A股重要的投资力量,外资的持仓情况也备受关注。截至4月10日,已披露的2019年年报显示,QFII现身119家上市公司的前十大流通股股东。具体来看,被外资持有股票数量最多的

个股为华泰证券、恒瑞医药、海螺水泥、乐普医疗、安徽合力。增持方面,乐普医疗、广联达、国瓷材料、万华化学、索菲亚、三环集团、安徽合力、坤彩科技、华宇软件、云南白药是QFII增持数量前十。乐普医疗被外资增持最多,增持数量达1106.95万股。

分行业看,QFII2019年四季度持有股票数量最多的行业为机械设备、化工和医药生物。但持有银行和非银金融的市值最高。

后市仍以震荡为主

本周A股呈现区间震荡态势,交易量迟迟未能放大,这也体现出资金当前的谨慎态度。

伊洛投资表示,后市仍将以震荡为主,每次的深度回调都将是未来一段时间资产配置的好时机,逢低布局 and 分批配置“两头走”是当前核心的投资策略。板块上看,产业链全球化程度较低、受内需驱动以及逆周期政策支撑的行业将是贯穿全年的投资逻辑。

诺德基金表示,在全球“资产荒”的大环境下,A股优质公司将持续受到国内外资金的增持,拥有核心竞争力和稳定增长的业绩,估值相对匹配的行业龙头,值得长期布局。

助力企业融资 服务投资者
长江证券复工抗“疫”两不误

□本报记者 郭梦迪

长江证券武汉的31家分公司本部及证券营业部近期已全面恢复“现场营业”。为保障公司员工和客户安全,各分支机构员工在短期内仍然采取“值班制”,轮班值守营造安全的工作环境并强调做好个人防护。

虽然是刚刚营业,但已有个人客户预约赶来。长江证券武汉武昌路路证券营业部总经理陈隽表示:“公司目前还是引导客户尽可能通过线上自助进行操作,必须到现场办理的客户,我们会提醒他们做好事前预约,避免聚集,营造安全的工作环境。”

这是疫情发生以来,长江证券复工的一个缩影。在抗“疫”的赛道上,长江证券努力克服疫情带来的诸多不便,为企业、机构客户提供了多维度的服务。

拿下新规以来的首单竞价定增项目

“世纪华通的定增项目,我们的效率还是挺高的。3月5日客户股东大会通过,第二天就正式启动发行。”长江证券承销保荐有限公司(以下简称“长江保荐”)项目负责人李振东告诉中国证券报记者。

公开资料显示,世纪华通定增项目总金额为31亿元,是2月14日证监会发布定增新规以来完成的首单竞价定增项目,也是2017年以来,游戏行业完成的募集现金规模最大的竞价定增项目。

“每个人都希望在这个时期,尽可能多的陪伴家人。但如果我们因此耽误(项目)进度,

一个企业的命运可能就此改变。”长江保荐“德固特”IPO项目的负责人苏研坦言。

在疫情影响下,长江保荐的很多实地走访项目面临严峻考验。既要确保员工安全,又要尽快恢复现场服务及项目推进,成为摆在面前的一道两难。面对两难,苏研和团队做出选择。3月11日,在得到当地政府允许后,他们从上海出发驱车11个小时到达山东省胶州市,以有条件现场办公的形式深入一线为客户服务。

助力企业融资

长江证券的债权融资复工赛道同样如火如荼。4月1日,长江证券子公司长江资管承销的长江楚越-光谷环保烟气脱硫服务收费权绿色资产支持专项计划(疫情防控ABS)成功发行,项目获得专业机构双项绿色认证并成功申请“疫情防控”标识,成为国内首单成功发行的交易所绿色疫情防控资产支持专项计划。

疫情期间,证监会、两市交易所、发改委以及各级地方政府迅速出台了一系列支持政策,为广大家庭企业缓解疫情影响开辟了多条绿色通道,也对企业发行工作提出了更高要求。

“从线下拜访变为线上沟通,从现场办公变为远程互联,这是在特殊形势下长江证券债券业务适应环境的一种自我调整机制。”长江证券创新融资部负责人徐嘉表示,作为一个金融工作者,虽然没有奋战在抗疫一线,但却用另一种形式战“疫”。长江证券债券业务一部负责人赵攀介绍说,疫情期间,长江证券成功发行全国首单支持疫情防控企业债券(“20鄂交投01”),所募资金主要用于支持湖北省公路运

输保障、配合疫区联防联控以及补充高速公路疫情防控费用和养护支出,有效缓解了企业资金压力,为疫区疫情防控工作提供切实保障。

疫情发生以来,在债券业务条线员工的共同努力下,长江证券所承销债券项目落地进程明显提速,获批及发行项目数量同比均有所提高。

借力金融科技

随着证券研究报告的传播媒介不断向更轻量化更集成化的方向演进,券商研究服务模式也逐步从“重线下轻线上”转为“线上线下并重”,业内领先的长江研究及机构销售业务,也在疫情影响下快速解决服务痛点,改善线上服务水平。

“疫情期间,我们一共举办了三期线上投资策略会,不过第一期由于缺乏经验,效果不达预期。”长江证券研究所总经理徐春表示,会后,会务组直会议系统资源不足、交流不充分等客户反映的核心问题,联合机构客户部同事采用前期充分预沟通、线上同步跟会等措施改善服务痛点,满足了客户需求。据统计,三期线上策略会的客户参会率从最初的75.45%提升至83.04%,第三期客户参会率更达100%。

“长江研究小程序”作为卖方研究第一家推出的小程序服务平台,自2019年年初上线以来,历经三个大版本及数十个小版本迭代。疫情期间,“长江研究小程序”同样为线上客户服务提供了有力支撑。

“为了让我们的服务更具吸引力,满足不同用户的需求,我们的小程序也要不断升级。”

徐春表示,通过将电话会议上传至小程序,设置链接、图片等分享功能并优化分享界面,客户登录后选择感兴趣的会议即可获取接入密码,还可设置会前5分钟倒计时提醒功能,在降低沟通成本的同时为客户获取资讯提供辅助。此外,“长研道·预见2020”——首席分析师视频路演精品报告、“悦听研说”——各行业分析师语音路演重点报告等新型路演模式的嵌入,让用户黏性明显提升,月度活跃客户环比提升了50%,核心机构客户用户数已超1万人。

“线上服务固然会成为不断优化的行业标配,但随着疫情接近尾声,我们对于核心客户线下开展拜访工作也已进入倒计时”,长江证券机构客户部负责人杨忠表示,长江证券研究所和机构客户部员工大部分位于沪、京、深、广地区,长江证券与公募基金公司、保险等资管公司、社保理事会等客户建立了长期服务关系。截至3月16日,上述部门已基本实现全员复工。

此外,长江证券资产托管部负责人杨忠还表示,在主经纪商(PB)业务方面,长江证券同样把金融科技实力转化为业务发展核心驱动力。“我们依托长江证券管理人服务平台,持续推进管理人服务线上化与自动化,这样管理人的各项业务均能够线上办理。”疫情期间,长江证券资产托管部联合信息技术总部迅速打造了管理人服务“云管家”,可实现智能客服和知识库、在线课程直播及回看等功能,并支持一对一、多对一、多对多等客户服务模式,实时解决客户问题,大幅降低了疫情对客户服务质量的不利影响。

“港漂”银行众生相:去年利润增速分化

半数不良贷款率上升

□本报记者 欧阳剑环

由于A股上市门槛较高,多家内地中小银行选择借道港股“圆梦”资本市场。中国证券报记者在梳理了15家“港漂”银行(不含A股上市银行)2019年经营业绩后发现,2019年,“港漂”银行业绩分化,多家银行净利润较上年实现负增长,半数银行不良率较上年上升。分析人士认为,在疫情影响下,多家内地中小银行在2020年将面临利润下滑、资产质量承压等多项挑战。

分化迹象明显

在营业收入方面,泸州银行、天津银行和盛京银行2019年营业收入同比增长超过30%,另有7家银行营业收入实现两位数增长。甘肃银行2019年营业收入较上年下降18.5%,该行在年报中表示,营业收入下降主要原因为业务结构调整、市场竞争加剧及资金成本上升。

净利润方面,从增幅看,2019年6家银行净利

润实现两位数增长,其中中原银行归属母公司股东的净利润较上年增长31.03%至31.63亿元,增幅最大,去年年末刚登陆港股的贵州银行紧随其后,归属母公司股东的净利润同比增长23.88%。

锦州银行2019年净亏损11.25亿元,亏损幅度较上年下降76.6%。锦州银行日前公告称,由于尚待刊发有关该行业进一步资产重组步骤的公告,该行H股和境外优先股将会自4月1日上午9时起暂停在香港联合交易所有限公司进行买卖。

除此之外,甘肃银行、哈尔滨银行、江西银行和泸州银行4家银行2019年净利润负增长。

资产质量承压

银保监会数据显示,截至2019年年末,商业银行不良贷款率为1.86%,15家“港漂”上市银行中,有6家银行不良贷款率高于商业银行平均水平。

从不良贷款率的变动来看,截至2019年年末,有8家银行不良贷款率较上年年末上升,6家

下降,1家持平,其中锦州银行不良贷款率较上年年末上升1.53个百分点至6.52%,升幅最大。

多家银行对资产质量变化情况作出了解释。江西银行称,2019年,受国际经济形势复杂、国内经济增速放缓、中小微企业经营下滑等因素影响,该行贷款质量承压,由于中小微企业抗风险能力较弱,公司类不良贷款主要集中在批发零售业、租赁和商业服务业、制造业。泸州银行表示,伴随经济环境复杂多变,部分企业经营不善,不能按期还本付息,公司类不良贷款金额和不良贷款率有所上升,从行业分布看主要包括制造业、交通运输、仓储和邮政业,批发和零售业,占公司类不良贷款总额的81.06%。

资本补充将日趋优化

根据《商业银行资本管理办法(试行)》,中小银行的资本充足率监管要求为10.5%,截至2019年年末,除锦州银行外,其余“港漂”上市银行均达标。

数据显示,截至2019年年末,天津银行资本充足率最高,为15.24%,较上年末提升了0.71个百分点;盛京银行资本充足率提升幅度最大,较上年末上升2.68个百分点至14.54%。盛京银行称,2019年,该行成功实现H股和内资股同步定向增发,募集资金约人民币180亿元,全部用于补充核心一级资本,资本充足率大幅提升。

截至2019年年末,7家银行资本充足率较上年末有所下降,甘肃银行、中原银行和泸州银行资本充足率较上年末下降超过1个百分点。交通银行金融研究中心首席研究员唐建伟认为,2020年,中小银行资本补充将日趋优化。随着中小银行资本补充的市场环境及配套政策地逐步完善,永续债发行将更大范围覆盖城商行、农商行等中小银行;随着以中小银行为主体的非上市银行发行优先股渠道进一步畅通、落实,中小银行发行优先股的积极性将有所增大,优先股将成为其他一级资本工具的重要补充。

银行保险信托
今年已领逾1500张罚单

□本报记者 薛瑾

根据银保监会官网披露,4月以来,银保监会各级监管部门共公示了78张罚单,覆盖银行、保险、信托机构。其中处罚金额最大的一张罚单由上海银保监局开出,被罚对象为安信信托,该机构因信托财产挪用、违规开展非标理财资金池等业务被处以1400万元的罚款。

中国证券报记者统计,截至4月10日,今年监管层针对银行、保险、信托业的行业乱象公示的罚单数量已突破1500张,超过去年全年罚单总量的三分之一。贷款违规仍是监管重点之一,近期的“涉贷”罚单中,农商行等小型银行身影频频,“双罚”特征显著。

出现千万元级别罚单

从披露的罚单情况来看,今年监管重拳出击行业违规行为的行为未放松。4月以来,银保监会官网共披露了78张罚单(按公示日期计),覆盖银行、保险、信托机构。

银行业被处罚对象包括国有大行、股份行分支机构以及城商行和农商行,处罚事由主要包括贷款违规、内控执行不到位等。保险业被处罚对象不仅包括保险公司,还包括保险代理、公估公司等,处罚事由主要包括虚列保险中介业务、虚列服务费套取费用;给予投保人保险合同约定以外利益、欺瞒投保人等问题。

信托业罚单较少,但出现一张巨额罚单。上海银保监局4月8日公示显示,安信信托因违规将部分信托项目的信托财产挪用于非信托目的用途、违规开展非标准化理财资金池等具有影子银行特征的业务等被处以1400万元的罚款,直接管理责任人被取消银行业金融机构董事和高级管理人员任职资格终身。

小型银行频频“涉贷”罚单

从近期的罚单情况看,贷款违规仍是监管重点之一。

浙江嘉兴银保监局4月10日披露,邮储银行嘉兴市分行因信贷管理不审慎,个人消费贷款资金被挪用于购房等事由,对其罚款125万元;山西银保监局4月8日披露,建设银行太原分行向购买主体机构未封顶住房的个人违规发放住房贷款,对其罚款35万元并责令对相关责任人给予纪律处分;青海海西银保监局4月3日披露,农业银行海西分行贷后检查不到位、资金流向监控不力,对其罚款20万元。

值得注意的是,近期在涉及贷款违规方面,城商行和农商行等小型银行的身影频频出现。比如,辽宁丹东银保监局4月10日披露,对丹东福江村镇银行严重违法审慎经营规则,违规吸收存款、违规发放贷款、贷款分类不准确以及违反反洗钱管理规定罚款200万元;对相关责任人分别给予取消高级管理人员任职资格2年、5年以及终身禁止从事银行业工作等处分。

河北银保监局4月10日披露,并隆农村商业银行通过借新还旧、以贷还贷方式延缓风险暴露,掩盖资产质量,五级分类不准确,责令改正,处以罚款20万元;责令对违规行为直接负责的人员给予纪律处分。浙江衢州银保监局4月10日披露,浙江常山农村商业银行,员工行为管理不到位、虚增存贷款,罚款人民币90万元。

此前,内蒙古呼伦贝尔银保监局对根河市农村信用合作联社兴林信用社贷款“三查”制度执行不到位严重违法审慎经营规则,罚款45万元并对相关责任人予以警告;鄂尔多斯银保监局对准格尔旗农村信用合作联社违规发放贷款违规行为直接责任人禁止从事银行业工作三年。江苏泰州银保监局对江苏姜堰农村商业银行贷款五级分类结果不准确、信贷资金被挪用、违规开展同业业务罚款120万元。云南玉溪银保监局对云南通海农村商业银行贷款“三查”严重不尽职,贷款资金被挪用并形成风险罚款30万元,并对相关负责人予以警告。

“双罚制”频现

“双罚制”也是近期罚单的显著特征之一,不仅处罚违法违规的机构,还落实到责任人,“罚机构”和“罚人”并行。通过梳理相关罚单,银保监会对银行、保险、信托行业乱象背后的责任人,通常给予警告、罚款、禁止一定期限内从业资格甚至禁止终身从业的处罚。相关责任人除了高层管理人员,也有部分基层员工。有分析称,执行机构与人员“双罚制”,体现了监管整治乱象的从严态度。

此前,银保监会发布《关于预防银行业保险业从业人员金融违法犯罪的指导意见》,要求预防重点领域金融违法犯罪,同时强化机构内控和行业自律机制建设。依法依规支持行业协会按照行业标准、行规、行约等,视情节轻重对银行保险机构及其从业人员采取行业性惩戒措施。

4月初,银保监会相关人士重点提到,将继续提升依法行政水平,依法监管、规范执法,依法惩处各类违法行为,加大对关系群众切身利益重点领域的执法力度和行政监督力度。