

8月以来险资密集调研近700次

消费等板块被险资“锁定”

□本报记者 程竹 实习记者 王方圆

保险机构对A股上市公司公司的调研情况,一定程度上反映出长线资金最青睐的投资领域及选股最新动向。

Wind数据显示,8月以来(8月1日—9月17日),84家保险公司及保险资管公司累计调研684次,涉及241家上市公司。其中,“中小创”类企业就有449次,是保险机构重点调研对象。分行业看,电子元件、应用软件最受青睐。

四季度将至,保险资产人士建议重点关注两大领域:一是周期龙头+消费板块,二是泛高端制造业。

“国寿系”调研最勤奋

据统计,8月以来保险机构共对241家企业展开调研,调研总次数达684次。其中主板企业调研107次、中小板258次、创业板191次、科创板64次。

从调研次数来看,“国寿系”最勤奋,共调研了89次。其中,国寿养老69次、中国人寿股份18次、中国人寿(集团)2次。今年以来,“国寿系”共参与举牌5家上市公司,其中,对万达信息的持股比例最高,达到24.11%。

除“国寿系”积极调研以外,长江养老、平安养老、太平养老以及前海人寿“踩点”均较积极,调研次数均超过25次。

上述险企重点关注的上市公司包括昊海生科、海鸥住工、洽洽食品、建龙微纳、珠江啤酒、坚朗五金、松井股份、南微医学等。此外,国华人寿、交银康联人寿、上海人寿、中国人寿、人保养老等也相继



新华社图片 制图/王建华

调研了晨化股份、松井股份、炬子科技、卫宁健康、洽洽食品、金财互联等。

在被调研的241家企业中,洽洽食品、宏发股份、迈瑞医疗和兆易创新是保险机构最为密集调研的对象。

数据显示,洽洽食品接受了国寿养老、长江养老、前海人寿、交银康联人寿等25家保险机构调研,调研内容包括公司对细分品类的规划、公司在新渠道方面的拓展、坚果店中店开拓进展、对超市的选择指标等。

同时,宏发股份获得国寿养老、长江养老、平安养老、国华人寿等21家保险机构调研,调研内容包括低压电器的未来规划以及今年收入情况等。

电子元件等板块调研度高

Wind数据显示,电子元件板块被险企调研62次,应用软件板块被调研34次,其次是工业机械板块和建筑产品板块,调研次数均为28次。

具体来看,电子元件板块中,歌尔股份、立讯精密、东山精密、生益科技受到关注较多,应用软件板块中的卫宁健康、广联达、启明星辰受到关注较多。

川财证券电子团队表示,电子元件

板块上半年业绩表现优异,主要受5G高速传输和高频通信的需求驱动,带来公司订单数量增加。随着5G建设的不断推进,2019年末至2020年将迎来5G换机潮,建议关注消费电子板块业绩优质标的。

安信证券认为,随着手机产品功能的复杂化、多元化的加深以及5G通信网络的渗透度提高,汽车电子化以及新能源汽车的普及,被动元器件将向高性能、小型化、高稳定性、高附加值发展,长期看好被动元器件。

某保险资管机构人士表示,今年以来消费电子、医药、娱乐等板块大涨,当前估值已至高位,看好抗通胀标的的投资价值,比如黄金、有色金属或周期性板块,预计四季度这些板块供给端和需求端均会发力。

国寿资产相关人士认为,关注周期龙头+消费板块,首先是短期经济基本面改善,工业生产资料的下游需求向好,尤其是基建链、产业链需求有望延续改善,其中部分具备涨价能力的板块可能会表现更好,如化工、煤炭、铜、电解铝、玻璃等方向的部分优质周期龙头;其次是泛高端制造业,可进一步聚焦在高端制造中与“十四五”规划方向相对受益的板块,短期看光伏、风电可能会最先受益;另外在电力设备制造、电子通信制造、新能源汽车产业、汽车零部件等专业零部件制造领域,也可以继续寻找优质标的逢低配置。

四季度将至,险资将如何布局?

“目前较看好顺周期行业,包括传统‘铁公鸡’在内的钢铁、水泥及地产后周期相关行业,以及‘大金融’板块,这些顺周期行业在经济修复上行时期往往有较好表现。”昆仑资产首席宏观研究员张伟表示。

张伟透露,目前市场倾向于预计三、四季度单季GDP增速在5.5%以上,尽管二季度以来货币流动性边际收紧,但宽信用格局没有改变。此外,10月底前集中完成1.5万亿元债务发行,将助推

基建投资。综合考虑项目从融资到开工的时间传导,今年四季度经济表现会相对较好。

他表示,这主要涉及到市场所谓的风格切换以及估值模型的定价问题,当经济上行时,顺周期行业往往会有好的表现。

某保险资管机构人士表示,今年以来消费电子、医药、娱乐等板块大涨,当前估值已至高位,看好抗通胀标的的投资价值,比如黄金、有色金属或周期性板块,预计四季度这些板块供给端和需求端均会发力。

国寿资产相关人士认为,关注周期龙头+消费板块,首先是短期经济基本面改善,工业生产资料的下游需求向好,尤其是基建链、产业链需求有望延续改善,其中部分具备涨价能力的板块可能会表现更好,如化工、煤炭、铜、电解铝、玻璃等方向的部分优质周期龙头;其次是泛高端制造业,可进一步聚焦在高端制造中与“十四五”规划方向相对受益的板块,短期看光伏、风电可能会最先受益;另外在电力设备制造、电子通信制造、新能源汽车产业、汽车零部件等专业零部件制造领域,也可以继续寻找优质标的逢低配置。

政府引领 科技赋能 探寻小微金融的浙江实践

□本报记者 张玉洁

作为资源和市场“两头在外”的省份,浙江经济发展易受外部环境变化的影响。今年上半年,新冠肺炎疫情汹涌而至,外部环境错综复杂,浙江企业和金融机构均面临严峻考验。

近期来自浙江省的数据显示,截至今年7月末,浙江省小微企业贷款余额达4.5万亿元,其中普惠型小微企业贷款2.2万亿元,比年初增加3939.3亿元;普惠型小微企业贷款利率为5.73%,较年初下降0.83个百分点,资产质量保持稳定,可谓交出了一份可圈可点的答卷。

浙江省是如何集多个部门之力打造一个支持实体经济发展的平台体系?浙江省内金融机构如何在可持续发展和向实体经济让利之间获得平衡?近期,中国证券报记者实地调研了浙江省多个企业和金融机构,探寻金融支持实体经济的浙江实践。

科技赋能推动持续发展

小微企业融资难,难在银企信息不对称,背后的顽疾实则是获取信息成本过高。记者了解到,今年许多银行发放的小微企业贷款利率已经处于“成本价”,能否通过科技手段降低业务成本成为了众多机构的刚需,也决定着普惠金融业务的可持续性。

自2003年“数字浙江”战略部署以来,浙江省的数字化转型一直走在全国前列。近年来,政务领域“最多跑一次”的理念也发展到金融领域。2019年底上线的浙江省金融综合服务平台目前累计业务量

突破4000亿元,为全省企业和银行提供“无接触”式金融服务,在金融支持企业复工复产中发挥了关键作用。

据悉,该平台已经建立起覆盖省、市、县三级银行放贷体系,汇集形成智能化的“信贷超市”,目前已有多家银行发行了近千款信贷产品。该平台运用大数据技术向企业精准推送最适合的信贷产品。

目前,该平台对接完成授信1518亿元,惠及3.8万家企业。同时,平台目前已与市场监督、法院、税务等54个省级部门建立了数据共享对接,银行收到企业融资申请后,在信贷管理全流程中可个性化定制“字段级”查阅权限,精准获取企业信息,有效提升信贷服务效率。平台还建立了与浙江省发展改革委、浙江省经信厅、浙江省市场监管局、浙江省税务局、浙江省商务厅等部门的跨系统业务协同机制,从而实现提升信贷办理效率。

浙江银保监局副局长崔安明表示,针对全省重点骨干企业、省重点小微园区、出口外贸企业,63万户纳税B级以上小微企业等,下一步还将实施名单制监测融资需求,夯实“一对一”专属金融服务;持续深化税务、电力、财政、公积金等数据共享;推动金融机构特别是辖内中小银行法人机构加快数字化转型,结合自身定位,探索具有各自特色的信贷技术和管理模式,形成错位竞争格局。

创新产品精解燃眉之急

来自浙江省市场监管局的数据显示,今年二季度以来全省市场主体经营企稳回升态势明显,但不同规模、不同行业的企业面临的状况有很大差异。例如,纺织

多方合力搭建助企平台

无论是平台建设还是产品创新,背后都离不开政府各相关部门之间的合作与资源共享。崔安明对记者表示,今年以来,浙江银保监局与省经信、市场监管、商务、科技等多部门加强联动,搭建了浙江特色小微企业差异化服务政策框架体系。

在这其中,多个部门和机构都发挥了积极作用,共同助推金融直达中小微企业。

浙江省地方金融监管局政策研究处副处长李炳洁表示,浙江省地方金融监管局从深入实施融资畅通工程、强化财政金融政策协同和扩大企业直接融资规模三方面入手,做好地方金融工作,助推金融直达小微企业。

截至7月末,全省政策性融资担保机构在保余额和户数同比分别增长62.2%和59.6%。从疫情爆发至8月末,政策性融资担保机构减免担保费2.27亿元,惠及小微企业和“三农”主体3.62万家。

小微园区正成为小微企业“抱团取暖”更好获取金融和社会资源的一个平台。

浙江省经信厅积极推动小微企业园建设,截至2020年7月,全省已建成小微企业园872个、入驻企业4.8万家、就业人数81.7万人,在建园区381个。浙江省经信厅人士表示,通过强化土地要素保障、加大金融支持力度和加强财政专项激励等途径“精准化”扶持小微企业园区,保障园区快速发展。

通过提升小微园区建设发展水平,

直接提升了园区内小微企业获得信贷资源的能力。据悉,浙江省全省园内企业贷款授信总额已达1053.6亿元,贷款余额达754.6亿元。

凉秋助长“牛魔王”气焰 肉类江湖谁主沉浮

□本报记者 张利静 马爽

一场秋雨一场凉,随着气温下降,牛羊肉消费形势喜人。过去12周,牛肉价格连续上涨,目前徘徊在85元/公斤。

分析人士指出,下半年以来牛肉价格持续增长,反映居民基本消费品价格上涨,通胀压力相对增加,但预计后续或小幅回落。

“牛魔王”来了

随着猪肉价格高位盘整,牛羊肉价格也随之水涨船高,“羊贵妃”“牛魔王”卷土重来。

根据农业农村部最新公布的数据,据对全国500个县集贸市场定点监测,9月第二周(采集日为9月9日),全国牛肉平均价格为84.68元/公斤,比前一周上涨0.5%,同比上涨9.5%。其中,河北、辽宁、吉林、山东和河南等主产省份牛肉平均价格为76.19元/公斤,比前一周上涨0.7%;上海、浙江、福建、广东和江苏等省份牛肉平均价格为98.91元/公斤,比前一周上涨0.3%。

农业农村部数据显示,自6月第三周当周以来,全国牛肉平均价格已连续12周环比上涨,期间累计涨幅为3.43%。

在批发端,农业农村部全国农产品批发市场价格信息系统的最新数据显示,牛肉批发价格已连续8周环比上涨,每公斤价格由2020年第29周(7月13日—7月19日)的71.42元涨至2020年第37周(9月7日—9月13日)的74.76元,累计涨幅达4.68%。

“中长期看,本轮牛肉涨价起始于2019年4月24日当周,截至2020年第37周,已持续上涨大约72周,期间累计涨幅达24%。此轮牛肉涨价的重要原因在于:猪产业疫情影响导致国内生猪和猪肉产量减少,猪肉价格上涨,消费转移因素刺激牛肉价格随后上扬。”盛达期货资深农产品研究员孟金辉向中国证券报记者表示。

东证期货农产品分析师方慧玲指出,一方面,随着猪肉价格持续走高,牛肉作为替代品,价格也受到支撑;另一方面,我国牛肉供应对进口依赖度较高,主要进口来源国巴西、阿根廷和澳大利亚等国受到新冠肺炎疫情影响较显著,冷冻肉制品进口病毒感染风险较高,我国海关出台了暂停进口等措施,导致牛肉进口供应相对收紧。

全国牛肉产能收缩也是支撑牛肉价格强势的重要原因。根据中国畜牧业协会发布的2020年我国肉牛产业前景展望,由于近年来国内肉牛育肥周期普遍延长,平均育肥周期在10个月以上,由于2020年养殖环节空档期加大,育肥牛出栏数量减少及牛肉产能下降难以避免,保守估计今年全国育肥牛出栏总量将下降10%—20%。

消费保持增长态势

孟金辉表示,在当前国内肉类消费中,牛肉仍属高档商品。随着人民收入水平不断提高,牛肉消费有望继续保持缓慢小幅增长态势。

相关数据显示,我国2019年全年屠宰肉牛约3000万头,胴体总产量约为770万吨,净肉产量约660万吨。2019年我国牛肉进口继续保持强劲增长势头,截至12月,我国牛肉净进口量(165.93万吨)是2018年同期(103.90万吨)的1.6倍,比2018年增加了62.03万吨。

从国内消费情况来看,根据农业农村部的数据统计,2019年我国牛肉消费量为880万吨,其中进口量达218万吨,进口依存度为25%。

“2012年以前,我国是牛肉净出口国,随着我国居民消费水平提高,牛肉消费增长,我国开始成为牛肉净进口国,且进口量持续增长。当前牛肉进口来源国主要是巴西、乌拉圭、阿根廷、澳大利亚、新西兰、加拿大和美国等。”方慧玲分析称,一方面,这些主要牛肉出口国家的玉米、大豆等饲料成本比国内低,草场和规模养殖场较多,有规模化和集约化的养殖优势,而国内肉牛多以小规模散养为主,成本较高。另一方面,我国人口众多但肉牛饲养量相对有限,人均肉牛占有量远低于主要牛肉出口国,需求庞大而供应紧缺也是导致国产牛肉价格较高的原因。

价格或逐步走低

多位接受采访的分析人士指出,牛肉消费增长是大势所趋,长期利好牛肉价格上涨,但短期来看,四季度因生猪价格存在回落预期,牛肉价格上涨的驱动力或趋弱化。

“当前我国居民肉类消费结构中,猪肉消费占比超过50%,禽肉占比30%,牛肉占比不到10%。我国猪肉消费总量在猪产业疫情发生前已有小幅下降趋势,而牛肉消费量仍在不断上升,近十年平均复合增长率在1.2%左右,预计未来随着居民消费水平提升和饮食结构调整,牛肉消费将保持增长。”方慧玲称。

展望后市,方慧玲表示,下半年以来牛肉价格持续增长,反映居民基本消费品价格上涨,通胀压力相对增加,但预计后续或小幅回落。一方面,当前生猪存栏逐步恢复,四季度补栏有望集中出栏以满足消费旺季需求,进而平抑整体肉类价格。另一方面,国际市场牛肉消费相对低迷,供应宽松,价格走弱,而我国政府调节肉价决心较强,四季度牛肉进口政策或将放松,牛肉进口有望进一步扩大,市场整体供应紧张的局面有望缓解。

对于产能缺口无须担忧。孟金辉表示,我国传统肉类消费仍是以猪肉为主,牛羊肉为辅。由于牛肉消费需求整体不大,本身缺口较小,因此只需通过进口渠道就可以补充。

孟金辉表示,因近期生猪养殖恢复速度较快,四季度生猪和猪肉价格有望回落。在猪肉价格存在回落预期或将部分替代牛肉消费,以及牛肉产量整体维持在高位的情况下,2020年四季度牛肉价格或逐步走低。

中国期货市场监控中心商品指数(9月17日)

指数名称	开盘	收盘	最高价	最低价	收盘	涨跌	涨跌幅 (%)
农产品综合指数	86.39	86.57	-0.18	-0.21			
农产品肉类指数	1165.48	1161.53	1167.57	1160.22	1165.32	-3.74	-0.32
农产品蔬菜指数	911.94	918.11	924.03	911.33	910.72	7.2	0.81
油脂类商品指数	583.92	584.28	589.03	582.2	583.56	10.22	1.84
粮食类商品指数	1485.87	1494.99	1505.16	1485.35	1484.51	10.48	0.71
有色金属类指数	679.97	687.75	684.2	673.97	679.96	7.3	1.04
工业品类商品指数	1180.37	1171.59	1181.51	1169.87	1179.71	8.15	0.69
能源类商品指数	531.77	526.95	522.18	521.42	521.42	-4.55	-8.85
钢材类商品指数	1691.84	1687.85	1686.43	1678.86	1689.92	-2.07	-1.12
建材类商品指数	1224.83	1224.14	1229.43	1222.7	1224.7	-0.16	-0.50

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(9月17日)