

■ 从半年报看机构持仓变化系列之四

# 持仓风格生变 顶流基金经理盯上“小而美”



视觉中国图片

随着上市公司2021年半年报陆续披露,公募基金重仓股显山露水,顶流基金经理挖掘的独门股备受市场关注,例如兴证全球基金谢治宇、中欧基金葛兰、中庚基金丘栋荣等。

值得注意的是,二季度知名基金经理纷纷加仓中小市值股票,风格一定程度上转向“小而美”。其中,谢治宇偏好中小市值的科技股和医药股,葛兰青睐次新股,邱栋荣持股数量大增,持仓中有不少中小股票。

● 本报记者 李惠敏 张舒琳

## 谢治宇青睐科技和医药

在已披露的上市公司半年报中,顶流基金经理旗下重仓股随之出炉。

Wind数据显示,兴证全球基金谢治宇管理的兴全合润出现在25家上市公司前十大流通股东之列,除了平安银行、海康威视、万华化学、芒果超媒、晶晨股份、普洛药业、健友股份等基金前十大重仓股,兴全合润还持有信邦制药、以岭药业、中信银行、值得买、创业慧康、仙琚制药、上海家化等十多只股票。

其中,从信邦制药的中报来看,兴全合润在一季度增持的基础上,二季度继续加仓信邦制药700多万股,期末持股达4728万股,位列第三大流通股股东。信邦制药二季度股价创5年多新高,达12元/股。二季度,谢治宇管理的兴全合润和兴全合宜新晋以岭医药的第五和第六大流通股股东,持股数量分别达909万股和783万股。同为医药板块的仙琚制药,二季度遭到兴全合润、兴全合宜减持,但仍位列其第五大和第二大流通股股东。联化科技、中颖电子也获得谢治宇新晋和增持,其中中颖电子二季度以来股价上涨197.09%,从24.10元/股上涨至71.60元/股,期间最高达到78.58元/股。

梳理发现,谢治宇二季度重仓的“隐

形股”多为科技股和中小市值医药股。

## 葛兰加仓中小市值次新股

另一位顶流基金经理葛兰管理的中欧医疗健康混合出现在24家上市公司半年报中。除了迈瑞医疗、泰格医药、凯莱英、长春高新、博腾股份、药明康德、通策医疗等基金前十大重仓股,中欧医疗健康混合还持有海泰新光、南微医学、翔宇医疗、阿拉丁、拱东医疗、爱美客、片仔癀、三诺生物等股票。

具体来看,海泰新光中报显示,中欧医疗健康混合二季度新晋海泰新光第九大流通股股东,持股数量为38万股。数据显示,海泰新光自2月上市以来,股价从55元/股上涨至最新92.95元/股,并曾在7月创下历史最高价122.88元/股。与此同时,二季度中欧医疗健康混合新晋南微医学、翔宇医疗、拱东医疗、爱美客的第六大流通股股东、第一大流通股股东、第一大流通股股东和第六大流通股股东。

Wind数据显示,海泰新光是医用成像器械行业的高新技术企业,总市值为80亿元,上半年实现净利润5881万元,同比增长17%;南微医学主要从事微创医疗器械研发、制造和销售,总市值为285亿元,上半年共实现净利润1.43亿元,同比增长25%;翔宇医疗成立于2021年3月,总市值

为96亿元;拱东医疗成立于2020年9月,总市值为118亿元;阿拉丁成立于2020年10月,总市值为95亿元。总体而言,葛兰二季度重仓的“隐形股”多为医药板块的中小市值次新股。

## 邱栋荣挖掘多只中小市值股

邱栋荣管理的中庚小盘价值二季度买入468.68万股天地科技,持仓市值为1827.852万元。

天地科技同样受到知名私募高毅资产青睐,金太阳高毅国鹭1号崇远基金、高毅任昊优选致福私募证券投资基金、高毅利伟精选唯实基金均新晋天地科技前十大流通股股东,合计持有4625.99万股。

此外,二季度邱栋荣还增持了1307.72万股大族激光。这只股票受到多位顶流公募

基金经理青睐,傅鹏博管理的睿远成长价值混合持有243%的股份,位列该公司第四大流通股股东。邱栋荣的十大重仓股利君股份也受到多只公募基金青睐,中邮核心成长混合、北信瑞丰产业升级策略混合、华安文体健康混合等6只公募基金均为其前十大流通股股东。

值得注意的是,在今年震荡的市场环境下,邱栋荣更青睐挖掘独门股,持股数量大幅增加,截至二季度末,共持有235只股票,远超去年末、去年二季报的持股总数。除上述股票外,二季度邱栋荣还增持了1082.25万股天融信、314万股同庆楼、222.28万股江山欧派,以及晶丰明源、泰坦科技等中小市值股票。

## 专家预计 小微企业等重点领域将获信贷支持

● 本报记者 欧阳剑环

监管部门近日多次就引导信贷合理增长及提升金融服务实体经济能力作出部署。多位专家认为,未来几个月银行信贷投放将更积极,重点加大对小微企业、“三农”、制造业、绿色发展等重点领域和薄弱环节的支持力度。

## 全年信贷增量有望达20万亿元

中国人民银行行长易纲日前在金融机构货币信贷形势分析座谈会上表示,要继续做好跨周期设计,衔接好今年下半年和明年上半年信贷工作。专家认为,未来几个月银行将合理调整信贷投放节奏,加大信贷支持力度。

今年下半年及未来一段时间,经济增长仍面临一定压力,下一阶段投资将在稳增长中发挥关键性作用。一方面在“十四五”开局之年,一些重大项目工程可以加快实施开工;另一方面,预计下一阶段地方政府专项债发行将提速,有助于基础设施投资增长。

“这需要银行信贷资金配合支持,为确保项目建设形成实物工作量,预计全年信贷新增量将超过20万亿元,比去年有所扩大。”中国民生银行首席研究员温彬称。

在光大证券金融行业首席分析师王一峰看来,信贷“量”增的着眼点可能包括:推动区域信贷再平衡,国有大银行将发挥头雁效应,增加表内贷款额度,对于特定领域的调控择机进行微调。预计全年新增人民币贷款有望突破20万亿元,社融增量大致稳定在31万亿元。

国家金融与发展实验室特聘研究员任涛预计,未来几个月信贷增量有望保持2018年至2020年的平均水平,政府债券发行将有一定提速,预计8月至12月新增人民币贷款或达到6.50万亿元左右,全年新增人民币贷款约20万亿元。

## 增强信贷投放能力

为衔接好今年下半年和明年上半年信贷工作,下一步银行料积极加大项目营销和储备,以此配合支持项目的开工实施。

在任涛看来,下半年市场流动性可能会在稳健的基础上有一定微调,如实施1-2次降准、继续推出再贷款政策等,商业银行可能根据货币形式的变化,在做好流动性管理和负债成本管控的基础上,适度调整信贷投放的量、价、期限和结构。

值得注意的是,在加大信贷投放过程中还需注重补充资本。任涛建议商业银行积极向金融管理部门申请发行小微债、绿色债等金融债以及二级资本债、永续债等,提高信贷投放能力,全力支持经济高质量发展。

## 制造业仍是投放焦点

在加大信贷投放的同时,监管部门多次强调引导金融机构加大对小微企业、“三农”、制造业、绿色发展等重点领域和薄弱环节的支持力度。

上半年,银行业助力实体经济转型发展出现新进展。银保监会数据显示,上半年制造业贷款增加1.7万亿元,涉农贷款增加3.03万亿元。科研技术贷款同比增长23.7%,主要银行绿色信贷增加超过1万亿元。普惠型小微企业、民营企业贷款较年初分别增长16.4%、8.6%。

未来,稳定中小微信贷和房地产政策、推进碳中和与科技创新、改善风险管控等目标对银行信贷投向提出了更高要求,金融机构仍需合理安排信贷投放总量和节奏,全力支持经济社会发展。

华创证券发布的2021年三季度中国信贷官调查结果显示,房地产贷款继续压降的方向毋庸置疑。制造业贷款仍然是绝对的信贷投放焦点,80%的受访者表示三季度信贷工作将集中在制造业贷款投放上,除了个别股份制银行外,几乎所有银行都表示三季度制造业贷款将持续同比多增。小微贷款增速依然保持在较高水平。

## 上半年归母营运利润同比增长10.1%

# 中国平安拟出资50亿至100亿元回购A股股份

● 本报记者 齐金钊 黄一灵

8月26日晚间,中国平安发布2021年半年报。报告期内,公司整体业绩保持稳健增长,实现归母营运利润818.36亿元,同比增长10.1%;年化营运ROE达21.0%;实现净利润679.63亿元;归母净利润为580.05亿元,同比下降15.5%。中国平安同时发布公告称,公司拟使用不低于50亿元且不超过100亿元的自有资金,以不超过82.56元/股的价格回购公司A股股份。

## 深化综合金融战略

2021年上半年,中国平安持续推进综合金融战略。个人业务方面,集团个人业务营运利润同比增长6.5%至692.40亿元,占集团归母营运利润的84.6%。截至2021年6月末,集团个人客户数超过2.23亿,较年初增长2.1%;上半年新增客户1612万,其中35.5%来自集团互联网用户;集团互联网用户量超6.27亿,较年初增长4.9%。团体业务方面,对公渠道综合金融保费规模同比增长27.5%,综合金融融资规模同比增长36.1%。

保险业务方面,2021年上半年,中国平安寿险及健康险业务实现营运利润502.30亿元,同比下降2.5%;年化营运ROE为

35.0%,同比下降4.2个百分点。受疫情后国内外经济形势不确定性影响,保障型业务消费支出放缓,新业务价值同比下降11.7%至273.87亿元。中国平安产险业务品质持续提升,上半年平安产险整体综合成本率同比优化2.2个百分点至95.9%,实现营运利润107.91亿元,同比增长30.4%。

半年报显示,截至2021年6月30日,中国平安保险资金投资组合规模近3.79万亿元,较年初增长1.2%。受资本市场波动及减值计提增加等因素综合影响,2021年上半年,年化净投资收益率为3.8%,年化总投资收益率为3.5%。

中国平安董事长马明哲表示,下半年公司将坚定不移地聚焦做强综合金融主业,全力推动以寿险改革、数字化赋能为核心的高质量发展,加快科技创新和生态建设,促进各项业务健康发展。

## 将科技能力应用于金融主业

半年报显示,截至2021年6月末,平安金融科技专利申请数较年初增加3508项,累计达34920项。金融科技及数字医疗专利申请数保持全球第一位,人工智能与区块链专利申请数位居全球前三位。

中国平安将科技能力广泛应用于金融

主业,助力促销售、提效率、控风险,持续探索创新商业模式,加速推进“金融服务、医疗健康、汽车服务、智慧城市”生态圈建设。2021年上半年,科技业务总收入达488.09亿元,同比增长14.2%;营运利润达69.62亿元,同比增长72.1%。

2021年上半年,中国平安持续深化落地医疗健康生态战略,服务医疗管理机构、用户、服务、支付、科技端等医疗产业各环节参与者。在医疗管理机构端,截至2021年6月末,中国平安累计服务170个城市,赋能超4万家医疗机构,惠及约95万名医生。在用户端,平安好医生业务规模不断扩展。2021年上半年,平安好医生累计注册用户量达4.01亿,累计线上咨询量近11.83亿人次,营业收入同比增长39.0%至38.18亿元。在支付端,截至2021年6月末,平安医保科技已累计中标22个省级平台建设工程项目,上半年新中标10个省级平台建设工程项目。在服务端,中国平安参与方正集团重整,进一步深化医疗健康产业战略布局。

## 公布A股股份回购计划

8月26日晚间,中国平安发布公告称,公司拟使用不低于50亿元且不超过100亿元的自有资金,以不超过82.56元/股的价格回购

公司A股股份。本次回购的股份将全部用于公司员工持股计划,包括但不限于公司股东大会已审议通过的长期服务计划。

公告还显示,中国平安执行董事马明哲、谢永林、陈心颖、蔡方方,职工代表监事孙建一、王志良,高级管理人员陈克祥、黄宝新、张小璐、胡剑锋均在本次回购期间存在增持公司股份的计划,且公司全体董监事、大股东卜峰集团、深投资均表示,未来3个月、6个月不会减持公司A股股份。

业内人士指出,在A股市场,上市公司的大规模回购通常发生在市场低迷或持续下跌阶段,这也是中国平安本次回购的重要原因。今年以来,中国平安股价表现低迷,截至8月26日收盘,中国平安A股报50.3元/股,较今年年初下跌逾41%。

此外,中国平安在半年报中披露,报告期内平安寿险部分试点营业部近3个月部均首年保费较试点前提升6%,近3个月留存人力的人均首年保费较试点前提升近30%。同时,平安寿险健康险实施代理人分层精细化管理,拜访量较对照组提升1.5倍以上,人均长险件数较对照组提升1.4倍以上。

对于寿险改革,马明哲表示,改革是艰难的,改革的过程是曲折的,但改革的前景是美好的。相信改革的最终成功将开启平安寿险未来10年可持续、健康发展的新征程。

## 总资产近4.7万亿元 上半年归母净利润同比增长34.2%

# 中国人寿：“鼎新工程”转型成效显著

● 本报记者 程竹 见习记者 石诗语

8月26日,中国人寿召开2021年中期业绩发布会,针对下半年工作安排、权益市场配置、养老保险业务等多方面做出回应。截至6月30日,中国人寿总资产近4.7万亿元,较2020年底增长9.4%;归母净利润近410亿元,同比增长34.2%。

## 下半年稳中求进

8月25日,中国人寿披露2021年半年报。截至6月30日,中国人寿总资产近4.7万亿元,较2020年底增长9.4%;营业收入为5526亿元,同比增长7.6%,归母净利润近410亿元,同比增长34.2%。

中国人寿总裁苏恒轩指出,下半年将继续坚持稳中求进、稳中向好的稳健经营工作总基调,继续坚持质量优先、价值第一、不断

深化改革不动摇,持续推进高质量发展,为“十四五”发展开好局。

针对“鼎新工程”系列改革进展,中国人寿副总裁詹忠说:“例如在销售管理方面,我们以客户为中心的‘一体多元’销售布局,从开始的磨合发展到协同共进,现在取得了明显成效。我们聚焦个人客户市场,基础管理不断夯实,渠道转型不断深化。”

截至目前,“鼎新工程”在设立之初目标落地的33个项目,已经有20个落地结项。其他项目后续会继续推广实施,预计今年年内会有更多项目结项。

## 布局养老业务

目前,寿险公司在养老、健康管理等相关项目上竞相发力,中国人寿也积极布局,设立了中国人寿大健康基金,围绕健康、医保、医疗上下游产业进行广泛投资。

中国人寿投资管理中心负责人张涤介绍,在养老社区方面,中国人寿在海南、江苏、成都都有养老社区布局,特别是去年设立了大养老基金,重点应对未来老龄化趋势,提前开展养老产业布局,涉及核心区的医养综合体、精品养老公寓等,同时辐射健康上下游产业链。

张涤说:“所有这些布局都是以服务主业、服务客户为宗旨和目标。大养老基金今年上半年围绕京津冀、长江经济带、粤港澳大湾区持续加速项目储备,旨在满足客户在养老、健康等方面的多样化服务需求。”

## 发力互联网保险

上半年互联网保险公司发展迅速,中国人寿会如何应对互联网保险公司的冲击?

詹忠说:“我们在去年‘鼎新’改革以后成立了互联网业务部,一直牵头推进这项工作。目前我们的互联网业务以自营业务为

主,外部业务合作占比较低。我们对外部合作秉持着积极、开放、共赢的态度,选择与优质、有资质的平台进行合作,也有不少平台正在跟我们沟通。现阶段我们积极探索,强化科技赋能,提高效率,以客户为中心。”

同时,詹忠也指出,保险产品是一个相对比较复杂的金融产品,不仅需要线上服务,更需要专业、持续、有温度的线下服务。

对于互联网保险的市场乱象,例如赠送保险、1元保费等,詹忠表达了自己的看法:“相信通过监管部门的整顿,能够净化互联网保险市场。中国人寿会积极跟上时代发展的步伐,扬长补短,做好这项业务。”

据统计,中国人寿上半年实现互联网保费128亿,在市场上处于头部地位。苏恒轩说:“中国人寿坚持传统但不保守。传统,是坚持以寿险为核心为主业;坚持而不固执,秉持见贤思齐、纳新吐故、守正创新、与时俱进的态度,拥抱时代,拥抱变革。”