

上半年险资权益类投资占比大幅上升

□本报记者 李超

7月28日,保监会相关负责人在新闻发布会上表示,上半年,保险行业预计利润增幅在二倍以上,总资产达114296.92亿元。保险公司权益类投资比重大幅上升,投资收益显著增加。保险公司资金运用余额为103684.49亿元,较年初增长11.11%;资金运用平均收益率达到5.16%。

保监会相关负责人表示,总体来看,上半年,保险市场实现快速增长,保险行业预计利润增幅二倍以上,同时结构调整初见成效,服务社会能力明显提升。今年上半年,保险业实现原保险保费收入13702.53亿元,同比增长19.27%,增幅同比下降1.51个百分点。总资产114296.92亿元,较年初增长12.51%。净资产15286.10亿元,较年初增长15.32%。预计利润总额2297.84亿元,同比增长203.91%。

同期,保险业经营效益增长二倍以上。上半年,保险公司预计利润总额2297.84亿元,同比增加1541.74亿元,增长203.91%。其中,资产管理公司预计利润总额31.86亿元,同比增加13.73亿元,增长75.67%。

保监会相关负责人表示,上半年,保险资金投资收益创新高。保险公司权益类投资比重大幅上升,投资收益显著增加。截至6月末,保险公司资金运用余额为103684.49亿元,较年初增长11.11%;资金运用收益5105.12亿元,同比增加3203.77亿元,增长168.50%,平均收益率5.16%,同比上升2.82个百分点。其中,固定收益类投资中,银行存款和债券合计62322.83亿元,占资金运用余额的比例为60.11%,较年初下降5.17个百分点,同比下降11.19个百分点;权益类投资中,股票和证券投资基金合计15386.11亿元,占比14.84%,较年初上升3.78个百分点,同比上升5.48个百分点。其他投资25975.55亿元,占比25.05%。

保监会相关负责人表示,在同期保险行业投资业绩贡献方面,权益类投资起到较大作用。“资本市场波动是长期过程,去年同期股票和基金投资对业绩贡献较低,2015年这方面有很大增量,总体上来讲,股票和基金对投资收益的贡献较大。”

险资密集调研寻觅投资机会

□本报记者 李超

7月,在A股市场震荡调整期间,保险机构逐步参与到各类上市公司调研当中。

中国证券报记者获悉,保险机构于7月后半月对传媒、制造、环保等板块部分公司频繁开展调研。同时,在二级市场上,多家保险公司看好后市,相继增持。

分析人士认为,近期,如何选择合适标的成为下一步考验保险机构投资水平的重要课题,保险公司将把协调机构的买卖行为作为调控资金运用行为的重点,并坚持价值投资理念,较多考虑寻找右侧交易机会。对于一些研判具有长期价值的个股,将谨慎把握介入时机。

密集调研

各类机构频繁对上市公司开展调研,于7月下旬进入“蜜月期”,部分上市公司连续数天迎来调研者,并利用交流机会对公司现状和未来布局进行说明。WIND资讯和同花顺数据显示,下半月,保险机构频繁光顾传媒、制造、环保、IT、房地产等板块上市公司,对相关标的的发展情况进行了解,寻求下一步的投资机会。

其中,“大制造业”成为保险机构聚焦热点。包括工程机械、智慧城市、电气设备、电子制造、通用机械、电源设备、家用轻工、光电、医疗器材等板块在内的个股成为险资关心的对象。保险资管公司、保险公司资金运用部门、养老保险公司等多路人马与券商、基金等投资机构先后到访业内被认为具有一定成长性和投资价值公司了解情况。从公司类型分布上看,保险资管公司、大中小型保险公司相关部门都参与到轮番调研当中,对于制造业相关产业投入的调研力量最为庞大。

文化传媒则成为保险机构另一大看点。华策影视、长城影视以及部分板块内龙头个股相继迎来泰康资管、国寿资管、平安资管、

安邦资管、阳光资管、华安财险、华夏保险、中华联合保险等近20家保险机构的调研。数十家各类投资机构齐聚一堂机构的情况一度出现。分析人士认为,在扶持文化产业政策相继出台的背景下,多家文化传媒产业机构在上半年都取得了丰厚的业绩增量,预期中报将有亮点呈现。下半年,一些经历结构调整的公司继续扩大业务面,行业发展进入新的阶段,并购、新设机构等利好预期有望促进交流量放大,相关标的在股价上存在一定的向上空间。

此外,环保、IT、房地产等领域内部分近期表现突出的个股也成为保险机构尝试了解的对象。在上述各板块中,兼有国企改革、“互联网+”、“中国制造2025”等热点概念的上市公司在投资者关系活动环节与包括保险机构在内的各类投资主体进行了多方面互动。

积极加仓

保险机构7月频繁调研的背景,是A股市场深度调整带来的投资机会隐现。业内人士表示,通过市场调整,一些个股的价值洼地逐步显露,部分绩优股在大盘带动下出现被错杀的情况,为保险资金加仓提供了机会。同时,在维护市场稳定的思路下,保险资金一直坚持寻找机会积极持有具备价值投资空间的标的,为市场平稳健康发展贡献力量。

在二级市场,7月有多家保险机构积极开展增持操作。国华人寿先后买入有研新材、国农科技、天宸股份。前海人寿则两次举牌万科A股份。阳光人寿增持了凤竹纺织股份后不久,北京阳光融汇医疗健康产业成长投资管理中心增持凯瑞德股份,而二者均为阳光保险旗下机构。人保财险、人保寿险则则耗资约百亿元双双增持兴业银行。

市场人士认为,在一些个股相对被低估、股权较分散的情况下,保险资金在判明情况后愿意采取果断买入的方式获得筹码,为日后的获利埋下伏笔。同时,保险机构现金流充

足,开展两融业务风险可控,选择恰当时机举牌,也可以为市场注入一定信心。而从相关个股实际表现来看,多家保险公司踩对了节奏,在股价触底反弹之际抢得筹码,随后获得部分浮盈。

月初的政策也为保险资金入市提供了增量空间。保监会7月8日公布关于提高保险资金投资蓝筹股票监管比例有关事项的通知,对于符合特定条件的保险公司,投资单一蓝筹股票的余额占上季度末总资产的监管比例上限由5%调整为10%。限制放宽以后,为保险资金流入资本市场的空间进一步打开。而部分保险机构也在随后持续净买入蓝筹股等权益类投资品种。

寻找右侧机会

机构人士表示,市场在6月末出现下跌,但从行业数据来看,保险资金在权益类资产配置上的比例不降反升,在7月的大类资产配置比例上也有望维持相近的水平。

保险资管人士表示,在板块选择上,由于市场震荡探底过程尚未结束,险资对于标的的选择更加倾向于防御性板块。而机构内部判断认为,蓝筹股、蓝筹ETF仍将作为险资的主要投资标的,而具有获取绝对收益潜力的证券投资基金也将成为下一步的投资选项。此外,一些表现较好的创业板、中小板个股也进入了险资的视线之内,但下一步具体投资操作的细节仍有待商榷。

参与投资业务的人士分析,近期,保险公司不会有净卖出操作,协调机构的买卖行为成为调控资金运用行为的重点。在市场短期仍处于震荡的前提下,保险资金将坚持价值投资理念,较多考虑寻找右侧交易机会。对于一些研判具有长期价值的个股,将谨慎把握介入时机,尽最大可能避免盲目介入。

前述机构人士表示,虽然险资试探性加仓,但如何在后市可能分化的判断下选对绩优股,仍需要在前期进行周密的分析。

境外央行等机构可以人民币投资银行间市场

□本报记者 任晓

中国人民银行28日回答记者提问称,境外央行和其他官方储备管理机构均可人民币投资银行间市场。

为加快建设更加开放透明、具有广度和深度的债券市场,以更好地发挥市场资源配置的功能,最近中国人民银行发布了《中国人民银行关于境外央行、国际金融组织、主权财富基金运用人民币投资银行间市场有关事项的通知》,将相关申请程序简化为备案制,取消了对上述机构的额度限制,将其投资范围从现券扩展至债券回购、债券借贷、债券远期、利率互换、远期利率协议等交易,并允许其自主选择人民银行或银行间市场结算代理人为其代理交易和结算。

央行称,为维护债券市场平稳健康发展,人民银行鼓励境外机构投资者基于资产保值增值的需要进行长期投资。这与境外央行类机构基于流动性管理需要,开展一些短线的投资和头寸调整并不矛盾。对于境外机构投资者其他的投资需求,《通知》并没有禁止。从国际经验看,央行和货币当局、国际金融组织、主权财富基金基本上都是各国金融市场的长期投资者,也符合我国银行间债券市场对长期投资者的定义,对此类投资者没有持有期限和最低持有量的要求。

央行表示,长期以来,人民银行一直鼓励相关境外机构投资者到境内银行间市场投资。《通知》中提到的“对等性原则”并不意味着我行对境外央行类机构投资我银行间债券市场预设条件。从国际经验看,央行、国际金融组织、主权财富基金在各国金融市场进行投资也都符合对等性原则和宏观审慎管理的要求,我们欢迎各国央行、国际金融组织、主权财富基金投资中国的债券市场。

央行指出,相关境外机构投资者应填写《通知》所附的《中国银行间市场投资备案表》,通过原件邮寄或银行间市场结算代理人代理递交等方式,提交至中国人民银行办公厅。中国人民银行将在10个工作日内以电子邮件的形式与申请人及其结算代理人确认。备案完成后,相关境外机构投资者的结算代理人即可按规定办理结算代理协议备案、开户和联网手续。

上周沪深两市新增投资者39.15万

□本报记者 李超

中国证券登记结算有限责任公司7月28日公布,前一周沪深两市新增投资者39.15万,环比减少26.03%。其中,新增自然人投资者39.06万。期间参与A股交易的投资者达2874.82万,环比减少4.27%。

社保基金负责人赴中信证券调研

□本报记者 李超

近日,全国社保基金理事会理事长谢旭人、副理事长沈小南到中信证券股份有限公司考察调研。谢旭人与中信证券董事长王东明就股权投资等问题进行交流,随后听取了中信证券总经理程博明等对公司总体情况、上半年经营状况、宏观策略和社保组合委托投资管理等情况的报告。谢旭人要求中信证券社保投资团队加强管理,做好社保基金资产的保值增值工作,并希望中信证券发挥自身优势,进一步开展合作。证券投资部和境外投资部等有关工作人员一同参加调研。

优顾杯全国高校炒股大赛圆满落幕

□本报记者 刘国锋

本周,优顾杯全国高校炒股大赛2015年春季赛圆满落幕,在北京举行了热烈的颁奖仪式。此届优顾杯受到来自全国高校学子的追捧。共有来自全国25个省市,1800余所高校的在校学生参与其中。

优顾自2014年秋季学期开始推出优顾杯全国高校炒股大赛,该赛事在优顾炒股APP上举办,每学期举办一次。目前优顾炒股APP下载量已逾2000万,是国内最大的移动互联网证券模拟交易和社会化交易平台,提供证券模拟交易、牛人追踪和互动交流等功能,并已接入德邦证券、东莞证券等多家券商的证券开户和实盘交易。

在本届历时三个月的比赛中,恰逢A股经历牛熊转换,但是参赛同学成绩异常优异,证明高校学生中不乏交易高手。团队成绩则反映了高校的整体水平,其中广州石油化工学院以76.12%的收益率问鼎冠军,重庆工商大学以54.94%的收益率夺取亚军,北京物资学院以50%的收益率获得季军。

优顾杯已经在全国高校内掀起一股金融投资热潮。据记者从参赛学生处获悉,优顾杯采取模拟交易的形式,有助于帮助高校学生树立正确的风险意识以及良好的投资习惯,增强在实盘交易中的抗风险能力。

发改委拟编制促进中部地区崛起规划

□本报记者 刘丽靓

发改委28日消息,为适应经济发展新常态下的新形势新要求,发改委拟会同有关部门和中部六省共同研究编制《促进中部地区崛起规划(2016-2025年)》,进一步明确今后十年促进中部地区崛起的工作思路和重点任务,加大对中部地区发展的政策支持,推动中

部地区全面崛起,更好地发挥对全国发展的支撑作用。

为提高规划编制工作的针对性和可操作性,加强与社会各界的沟通与互动,发改委在门户网站上开设了促进中部地区崛起新十年规划编制专栏,搭建开放互动的桥梁,广泛听取社会各界对规划编制工作的真知灼见,并认真研究和吸纳有关意见和建议。专栏开设时间为7月28日-9月

30日。

中部地区包括山西、安徽、江西、河南、湖北和湖南六个省份,党中央、国务院高度重视中部地区发展,2006年作出了促进中部地区崛起的重大战略决策,颁布实施了促进中部地区崛起的若干意见,国务院批复和印发了《促进中部地区崛起规划》(国函[2009]130号)、《关于大力实施促进中部地区崛起战略的若干意见》(国

上市银行上半年净利增速料与一季度持平

(上接A01版)中间业务收入逆势增长或成为上市银行半年报“亮点”。平安证券预计,二季度银行理财产品等代销产品中业务收入将超预期,行业手续费增速有望小幅改善至12%,其中股份制和城商行中间业务收入将表现靓丽,预计手续费收入同比维持高速增长,大银行仍可能维持在0-5%左右的小幅增长。

息差表现或好于预期

券商分析人士认为,上半年银行业息差表现或好于预期。南京银行半年报数据显示,该行净息差2.65%,同比上升0.11个百分点。

招商证券预计,上市银行净息差环比降幅应在5基点以内。其中,正面因素包括二季度开始银行间同业拆借利率快速下降(隔夜利率从3%下降至1%、7天利率从4%下降至2%);银行同业业务利差有所扩大(同业负债久期短于同业资产,同业负债率先重定价)。3月至6月央行三次

降息及两次扩大存款利率上限,经测算对上市银行息差负面影响约9基点。由于存贷款重定价存在滞后,二季度存贷利差的实际收窄幅度要小于测算结果。

平安证券认为,上半年以来虽然整体信贷需求并不旺盛,但出于维稳经济的原因,信贷额度整体宽松,中小银行在信贷投放力度和新增贷款规模上超出预期。前5月金融机构贷款余额较年初及同比分别增长6.5%、13.6%。由于二季度以来货币市场利率降幅较明显,银行虽然受降息的影响,但同业市场利差有所扩大,对冲了存贷利差下行。不可否认的是,长期来看,银行业息差收窄乃大势所趋。

“不良”生成率维持高位

一直困扰银行业绩增长的不良贷款压力仍未得到明显改善。南京银行2015年半年报数据显示,截至报告期末,该行不良贷款率达0.95%,

同比上升0.01个百分点;拨备覆盖率达347.15%,同比上升21.43个百分点。

券商人士坦言,目前中资银行不良生成率处于高位并未回落,预计年中集中核销后拨备力度或超预期。中信证券预计,上市银行加回核销后的不良生产成率环比小幅上升,带动不良贷款率环比上升8基点至1.41%,不良贷款余额环比上升11%。年化信用成本环比上升12基点至1.08%。拨备覆盖率可能降至200%以下。预计6月末,拨备覆盖率环比下降10%至196%,拨贷比环比上升2基点至2.76%。

平安证券分析,进入二季度以来,实体经济继续下行,银行真实不良增长趋势并未缓解。银行“不良”有继续向大中型企业扩散的趋势。由于一季度末上市公司拨备覆盖率已下降到206%,同时年中银行会集中进行核销处置,拨备计提力度在不良资产质量压力下仍较大。预计上市银行核销后平均不良率继

上加强定向调控,做到灵活施策、精准发力,相机预调微调。他指出,从工作的着力点来说,要把握以下几个方面:第一,注重释放有效需求。以增加公共产品和服务来促进传统引擎的升级,进一步充实重大投资工程包和消费工程,继续在—些基础性的、全局性、战略性以及现实需求大、投资消费有机结合的领域加大投入,发挥好内需对经济增长的关键支撑作用。第二,要注重更好的引导资金流向实体经济。要进一步优化金融资源的配置,加大对重点领域和薄弱环节的定向支持,进一步拓展直接融资渠道,有效降低融资成本,为实体经济发展创造—个良好的金融环境。第三,要更加注重依靠创新来驱动发展,加快改造大众创业、万众创新的新引擎,加快发展新产品、新技术、新业态、新模式,促进产

业的有序转移和产城融合发展,加强国际产能与装备制造合作,扎实推动三大战略的实施,着力为中国经济的发展培育新的增长点、增长极、增长带。第四,更加注重改革措施的落地见效。首先还是要进一步加大简政放权、放管结合、优化服务的改革力度,继续推出一批重大的改革举措,要进一步发挥市场在资源配置中的决定性作用,同时更好地发挥政府的作用,充分调动企业、部门和广大企业的积极性、创造性,不断释放改革红利。最后,要注重稳定社会预期,包括更加全面准确地分析解读经济形势和经济政策,释放更加明确的政策信号。同时将进一步加大对困难行业、困难地区、困难群体的帮扶力度,健全完善风险防控与化解机制,进一步稳预期、稳运行、稳信心,共同促进经济社会平稳健康

发展。

发改委:资本市场持续健康发展有基础和条件

(上接A01版)一是工业生产增速连续三个月回升,东部地区的支撑作用增强。二是高技术产业保持了较快增长,高耗能产业增速明显回落。三是工业企业利润降幅收窄,制造业利润保持增长。四是新兴产业和消费领域投资保持快速增长,传统制造业领域投资持续下降。五是新业态快速发展,终端消费相关的行业运行向好。

发改委综合司副司长高杲指出,从近几年来看,在三期叠加的大背景下,中国经济结构处在深度调整之中,经济增长的动力处在深刻的转换之中,体制机制也处在深刻的变革之中,进入了经济增速放缓的时期,这个时期可能还将持续一段时间。这样的大背景下来看,今年上半年经济保持增长。四是新兴产业和消费领域投资保持快速增长,传统制造业领域投资持续下降。五是新业态快速发展,终端消费相关的行业运行向好。

指标都呈现持续回升的态势。从下一步走势来看,各方面可能影响经济平稳运行的因素仍然存在,下行压力可能还会持续一段时间。由于7%是全国的平均增速,具体到不同的地区、不同的行业,在增速换挡的阶段影响是不一样的,一些地方和行业困难局面短期内尚难扭转,保持经济平稳健康发展还需付出艰苦努力。

加强定向调控 相机预调微调

高杲表示,总体上来看,国民经济运行保持在一个合理的区间,下半年还是应该保持宏观经济政策的连续性和稳定性,要抓好已经部署、已经出台的各项政策的深化落实,让已有的政策进一步发挥成效。要密切跟踪国内外经济形势的发展变化,针对经济运行中的一些突出矛盾和问题,在区间调控的基础