

投资风格偏谨慎 险资节后谋加仓



视觉中国图片

2月7日,A股迎来虎年首个交易日,沪深两市个股多数上涨。面对股市“开门红”,中国证券报记者对部分大型保险机构进行调研,不少保险资管机构负责人透露,行业整体投资风格仍较为谨慎,但节日假期后正在考虑进一步的加仓策略。

●本报记者 石诗语

已是较好建仓时机

川财证券研究所所长陈雳表示,险资受其自身属性影响,安全性是其投资考虑的第一要素,高于对盈利的要求,整体投资风格偏谨慎。因此对于险资的布局,预计更偏好业绩稳定增长的行业,低估值绩优股将是险资布局的重点方向。

对于春节前的市场调整,某大型保险资管机构负责人分析称:“第一,由于过去几年极致的结构分化,一些成长板块的估值过高,机构持仓过于集中,存在调整压力;第二,尽管政策宽松的信号已经出现,但跟踪一些高频数据可以发现,今年一季度经济仍面临不确定性,很多公司也下调了业绩预测。”他进一步表示,尽管短期基本面趋势并不明朗,但“稳增长”是2022年的主基调,经济形势和货币环境对于权益市场比较友好,市场短期的调整为机构提供了一个比较好的建仓时机。

从险资投资规模看,险资权益投资占比相对较低。银保监会1月25日披露

的数据显示,2021年年末,险资运用余额达23.2万亿元,同比增长7%。其中,险资配置股票和证券投资基金合计占比12.7%。创下2019年以来的新低水平。根据2020年银保监会发布的《关于优化保险公司权益类资产配置监管有关事项的通知》指出设置差异化的权益类资产投资监管比例,权益投资比例最高可达45%,未来险资在权益投资上存在较大的增长空间。

看重业绩超预期标的

考虑到春节后的市场即将迎来密集的公司财报,光大永明资产相关负责人表示:“将把握好春节后重要时点进行加仓。”他透露,一季度业绩乐观以及基本面良好的行业龙头会逐渐清晰,“这个时间正是调仓或者加仓的较好时间窗口。我们会根据市场波动中呈现出的新特征,加快加紧研究,快速调仓加仓”。

大家资产股票投资经理、价值周期组组长姜锦斌也十分重视对公司财报的分析。“年报报告是我们追踪上市公司业绩的重要手段之一,从业绩

增报告中我们可以发现众多盈利超预期的公司,这些都会成为我们潜在的加仓对象。”他进一步指出:“春节开工后是企业接收订单的高峰期,可以从中窥探全年的景气度。我们会通过积极调研上市公司及产业链上下游,把握具有高景气度的行业和公司。”

生命资产组合管理部的一位投资经理也表示,从已经公告的上市公司四季度业绩增速呈现分化态势,将聚焦业绩超预期因素,对于存在行业机会的标的,进行择机配置。

聚焦基建有色电力等板块

陈雳向中国证券报记者透露,就具体板块而言,险资着重看好的首先是基建相关板块,全年“稳增长”的基调明确,财政政策与货币政策预计将持续发力,春节期间,国家发改委负责人再度指出要适度超前开展基础设施投资,将对行业构成业绩支撑;二是有色板块,2022年国内基建发力预期明确,同时在利润端方面,从年报预告披露情况来看,有色行业整体利润情况较

好,同时商品价格高位背景下,行业利润有望延续;三是电力板块,电网建设端将逐步升级,同时随着社会用电量持续增长叠加电价改革深化,行业利润率有望进一步向好。

展望后市,姜锦斌表示:“近期沿两条思路进行布局。第一,稳增长政策将不断发力,沿政策发力方向寻找如地产链、基建链等被低估同时具有中长期成长逻辑的公司;第二,碳中和仍是市场长期需要关注的主线,可持续从新能源车电动化和智能化等具有长期成长性方向上寻找具有性价比的公司。”

从长周期的视角来看,北京某保险资管公司负责人指出,由于人口红利的消退和“双碳”政策影响,中国经济面临结构转型,制造业在这次转型中扮演着至关重要的角色。一方面,能源结构的变化使得能源的资源属性转向制造属性;另一方面,随着中国制造业的升级,“国产化”将在各个领域里深入体现,这都为制造业提供了持续发展的空间,经过一段时间的估值消化,相关制造业领域的投资机会将不断涌现。

发布紧急通知 银保监会出手规范“隔离险”

●本报记者 石诗语

2月7日,中国证券报记者获悉,针对“隔离险”存在不如实宣传、理赔困难等问题,银保监会财险部日前发布《关于规范“隔离”津贴保险业务经营有关问题的紧急通知》。《通知》从六个方面对“隔离”津贴保险业务进行规范,经营此类业务的公司要根据要求做好自查和整改,并于2月28日前向银保监会财险部或直管派出机构报告自查和整改情况。

在端正经营理念方面,《通知》提出,公司在开发设计保险产品过程中,应切实做到以人民为中心,以保险消费者实际需求为基础,在综合考量可保利益和风险程度的情况下,依法依规开发产品,合理设定责任免除和理赔条件。各公司应积极承担社会责任,科学理性经营,为消费者提供切实有效的风险保障。

在严格销售行为方面,《通知》要求,公司在宣传销售上述产品的过程中,不得通过欺骗、隐瞒或者诱导等方式,对保险产品的保障责任等重要情况作出容易引人误解的宣传或说明,不得以博取消费者眼球为目的,进行片面宣传和恶意渲染炒作。要加强对合作机构、平台、渠道的管

理,持续监测其宣传行为,一旦发现具有片面宣传和渲染炒作的,立即制止并终止与其业务合作。

《通知》表示,公司在产品销售过程中应充分履行说明义务,对保险责任、责任免除以及理赔条件等进行充分说明,并依法依规对免除保险人责任的条款作出足以引起投保人注意的提示和说明。

在严格理赔管理方面,《通知》指出,公司要高度重视客户服务工作,做好相关业务的解释和后续保险理赔服务工作,对发生保险事故的,应主动做好理赔服务,不得无理拒赔,影响消费者的正常理赔诉求,防止出现侵害消费者权益的问题。

在加强投诉管理上,《通知》提出,公司应持续关注此类业务的后续经营开展情况,加强对分支机构、营销人员和第三方合作机构的管理,强化业务投诉管理,随时关注舆情动向,及时回应消费者的合理诉求。

在强化市场监管上,《通知》要求,银保监会及派出机构要督促各公司做好此类业务的宣传销售工作,强化监督检查力度,对发现的产品开发设计不合理、销售误导、无故拒赔等行为,依法依规追究保险公司和相关责任人的法律责任。

回报确定性趋弱 保险公司股权不再是“香饽饽”

●本报记者 黄一灵

日前,豪能股份发布公告称,终止参股设立西部农业保险股份有限公司。无独有偶,近年已有多家公司宣布退出或终止设立保险公司,同时保险公司股权折价拍卖,甚至流拍的现象不时出现。

业内人士认为,目前保险公司股东资质的审查趋严,且在保险业增速放缓的背景下,保险公司的财务类股权市场吸引力下降。

10家公司终止参股

1月末,豪能股份发布关于终止参股设立西部农业的公告。公告显示,近日,西部农险召开发起人会议,鉴于西部农险在筹备期未取得银保监会的行政许可批文,各发起人同意对西部农险的筹备工作进行清算并解散筹备组,解散工作完成后,西部农险项目将终止。豪能股份强调,本次西部农险项目终止,不会对公司的经营状况产生重要影响,亦不会影响公司未来的发展战略及经营规划。

豪能股份并不是第一家终止参股设立险企的上市公司。此前在2021年12月29日晚,海峡股份亦公告称,终止参股设立南华财险。关于终止原因,海峡股份表示,南华财险筹建近4年仍未完成,期间共有3家股东发起人陆续退出。考虑到原先南华财险投资评估的基础条件已发生较大变化,政策和环境难以以保证投资预期收益,且与公司发展规划相关度不高,公司决定终止本次对外投资事项。

据不完全统计,2020年以来,已有超10家上市公司宣布终止或退出参股设立险企,终止原因大多都是险企筹备时间过长、投资预期收益难以保证等。

除上市公司频频终止参股设立外,部分险企尤其是中小险企还面临股权转让折价甚至流拍的“窘境”。2022年1月,复星联合健康19.5%股权以市场价的七折作为起拍价在阿里拍卖平台上拍卖,但最后却无人出价,导致流拍。

股东资质审查趋严

保险股权投资从过去的“香饽饽”到如今鲜有问津,一方面原因是审批流程较长,可能存在短期内不能获得投资收益的风险。事实上,保险公司的发起设立和收入实现需要一定周期,产生盈利所需的时间可能较长,投资收益可能在保险公司稳健发展后才逐步实现。另一方面,业内人士认为,保险公司股东资质的审查趋严是重要原因。根据《保险公司股权管理办法》《外资保险公司管理条例》《关于加强非金融企业投资金融机构监管的指导意见》等相关规定,保险公司股东应具备相应的股东资质。

比如,境内企业法人均应当经营状况良好,有合理水平的营业收入;信誉良好,投资行为稳健,核心主业突出;具有持续出资能力,最近两个会计年度盈利;具有较强的资金实力,净资产不低于2亿元;纳税记录良好,最近三年内无偷漏税记录等。

与此同时,近年来,保险业逐渐由高速扩张迈向高质量发展,保费增速下滑,行业从规模扩张转向质量提升阶段。银保监会数据显示,2021年,保险业累计实现原保费收入4.49万亿元,同比微降0.79%。在此背景下,非保险业公司跨界进入保险业从而获取财务回报的“确定性”减弱,无论是投资还是股权受让均动力不足。

股价坐过山车 高增长预期存疑

美科技巨头分化:一半是海水一半是火焰

●本报记者 周璐璐

美国科技巨头在财报季波澜不断。奈飞、Meta(前身是脸书公司)在发布不及预期的财报后单日股价均跌超20%,历史罕见;谷歌母公司Alphabet、亚马逊、苹果在发布财报后其股价强势崛起,其中谷歌母公司Alphabet市值一度突破2万亿美元,亚马逊单日大涨13.54%。

事实上,财报发布前,美股科技板块经历了一波明显回调,纳斯达克指数一度进入回调区间。在分析人士看来,美国科技巨头表现分化,业绩是否持续高增长成为市场关注的焦点,考虑到供应链压力等不利因素,今年上半年美股科技巨头股价大幅波动或将成为常态。

巨头股价表现分化

近日美国科技巨头相继完成了最新一期财报的披露。令市场关注的是

在财报披露后,美国科技巨头的股价纷纷坐上过山车。

当地时间2月3日,Meta单日重挫逾26%,市值较前一日收盘的8985亿美元缩水至6614亿美元,蒸发2371亿美元。市场将Meta股价的暴跌归因于其不及预期的2021年第四季度财报和2022年一季度业绩指引。在Meta暴跌之前,奈飞也因最新财报透露的“竞争加剧”“订阅用户增长疲软”等不利因素单日跌逾20%。

与Meta和奈飞不同,苹果、谷歌母公司Alphabet和亚马逊则因财报数据靓丽而股价大涨。

苹果在当地时间1月27日盘后公布最新财报显示,截至2021年12月25日的2022财年第一季度,苹果营收、净利润双双超出市场预期,并创出有史以来最高单季营收纪录。在随后的当地时间1月28日,苹果股价大涨近7%,创近18个月以来的最大单日涨幅。

当地时间2月2日,谷歌母公司Al-

phabet开盘便涨近10%,当日盘中其总市值站上2万亿美元。分析人士称,最新季度财报超预期以及拆股计划受市场认可双重利好助推其股价大涨。

当地时间2月4日,亚马逊大涨13.54%,创2015年以来最大单日涨幅;其市值增加1910亿美元。分析人士称,亚马逊云计算业务销售额超出华尔街预期,这成为市场看多亚马逊股价的关键。

业绩增长成市场焦点

从外部环境看,日趋严格的反垄断监管成为美国科技巨头保持高增长的一大“拦路虎”。

据《华尔街日报》报道,就在半个月前,美国参议院通过了“美国互联网创新与选择议案”,该议案针对的是占主导地位的科技巨头。事实上,针对科技巨头的反垄断风波近几年愈演愈烈,谷歌、苹果等巨头均收到过反垄断机构开出的天价罚单。

有分析人士认为:“在反垄断监管日趋严格下,美国科技巨头如何保持高增长成为焦点。此次财报季中,科技巨头股价对财报表现的高敏感度反应也说明了这一点。”上述人士还认为,在美国最新非农就业数据大幅好于预期的背景下,美元走势也可能导致科技成长股承压。

Truist Financial分析师表示,考虑到投资者担心的一些不利因素,如供应链压力、美国持续的劳动力短缺和货币紧缩风险,预计今年上半年美股科技巨头股价大幅波动可能常态化。不过,从中长期看,也有市场人士持续看好美股科技股弹性,认为“数字经济、云计算服务以及个人电脑和智能手机的强劲需求意味着相关公司应该会在2022年继续保持高增长”。

中信证券分析师陈俊云表示,继续看好云化、数字化核心趋势下美股科技板块在2022年的表现,重点聚焦软件服务、互联网、数据中心硬件等领域。

证券代码:603466 证券简称:风语筑 公告编号:2022-005

上海风语筑文化科技股份有限公司2021年度业绩快报公告

公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公告所载2021年度主要财务数据为初步核算数据,未经会计师事务所审计,具体数据以公司2021年年度报告中披露的数据为准,提请投资者注意投资风险。

一、2021年度主要财务数据和指标

项目	本报告期	上年同期	增减变动幅度(%)
营业收入	284,011.87	226,630.19	25.31
营业利润	52,689.51	39,197.02	34.38
利润总额	52,282.28	39,000.50	33.76
归属于上市公司股东的净利润	46,373.83	34,262.54	32.47
归属于上市公司股东的非经常性损益的净利润	42,739.52	32,442.71	31.74
基本每股收益(元)	1.08	1.19	-9.24
经营活动产生的现金流量净额	32,524.13	21,920.73	48.37
加权平均净资产收益率	21.21	18.53	增加2.68个百分点
总资产	440,061.66	432,983.47	1.68
归属于上市公司股东的所有者权益	230,860.31	197,262.82	17.03
股本	42,196.00	29,165.04	44.73
归属于上市公司股东的扣非净利润(元)	5.47	6.77	-19.33

注:1.本报告期初数据法定披露的上一年末数。
2.以上财务数据和指标以合并报表数据填制,但未经审计,最终数据以公司2021年年度报告中披露的数据为准。

上海风语筑文化科技股份有限公司 董事会
2022年2月8日

证券代码:300506 证券简称:名家汇 公告编号:2022-007

深圳市名家汇科技股份有限公司关于控股股东集中竞价减持计划期满未减持的公告

控股股东程宗玉保证向本公司提供的信息内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本公司及董事会全体成员保证公告内容与信息披露义务人提供的信息一致。

一、减持计划情况
深圳市名家汇科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2021年9月3日披露《关于控股股东大宗交易减持股份的预披露公告》(公告编号:2021-078),控股股东程宗玉先生计划在2021年9月9日起的3个月内,以大宗交易方式减持公司股份不超过13,100,915股(占公司当时总股本2%)。

2021年9月17日至9月28日期间,程宗玉先生通过深圳证券交易所大宗交易系统累计减持8,363,100股(占公司当时总股本1.28%),公司披露了《关于控股股东大宗交易减持超过1%的公告》(公告编号:2021-083)。

其后,公司于2021年9月30日披露《关于控股股东拟集中竞价减持股份的预披露公告》(公告编号:2021-096),程宗玉先生计划在2021年11月3日起的3个月内,以集中竞价方式减持公司股份不超过4,737,815股(占公司当时总股本0.72%),该减持计划额度为前述大宗交易减持计划的剩余额度。

二、股东减持情况
1. 股东减持股份情况
程宗玉先生未以集中竞价方式减持股份,其大宗交易及集中竞价减持股份计划的实施期限均已届满。

减持方式	减持期间	减持均价(元)	减持股数(股)	减持比例
大宗交易	2021年9月17日	5.78	2,900,000	0.44%
	2021年9月22日	6.50	806,360	0.12%
	2021年9月28日	6.94	1,000,000	0.15%
	2021年9月29日	6.66	3,657,200	0.56%
	2021年11月06日	6.64	2,980,000	0.44%
合计			11,222,100	1.71%

程宗玉先生自2021年2月19日披露《简式权益变动报告书》后的累计减持比例为1.71%;自2021年12月31日被《关于控股股东减持计划变动超过1%的公告》后未减持。

2. 股东减持后续持股情况

股份性质	本次减持前持有股份	本次减持持有股份
限售(股)	154,285,296	23,96
合计持有股份	13,596,024	143,761,996
其中:无限售条件股份	2,028	26,190,499
无限售条件股份	341,390,072	21,568
		107,821,497
		15,50

注:1.上述减持前持股情况指首次大宗交易减持前,以公司当时总股本655,046,776股计算;减持后持股情况以公司现时总股本635,596,569股计算。
2. 其他相关说明
1.程宗玉先生减持计划的实施未违反《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《上市公司股权激励管理办法》《上市公司收购管理办法》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等法律法规及规范性文件的规定。
2.本次减持与程宗玉先生此前已披露的减持计划一致,不存在违反承诺的情形和其他违规情况。
3.程宗玉先生仍为公司的控股股东、实际控制人,本次减持不会导致公司控制权发生变更,不会对公司的治理结构及持续性经营产生影响。
四、备查文件
1.《股东减持情况说明》;
2.中国证券登记结算公司深圳分公司《限售股份明细数据表》。
特此公告。

深圳市名家汇科技股份有限公司 董事会
2022年2月7日