

沪深北交易所、中上协联合倡议

加强投资者关系管理 助推上市公司高质量发展

●本报记者 黄一灵 黄灵 吴科任

5月15日,在中国证监会投资者保护局指导下,上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所及中国上市公司协会联合发布《“加强投资者关系管理 助推上市公司高质量发展”倡议书》,从五个方面强化投资者关系管理。

一是站稳人民立场,筑牢投资者关系管理的根基。《倡议书》指出,资本市场事关亿万家庭的幸福生活,站稳人民立场是资本市场践行初心使命的内在要求。上市公司践行投资者关系管理新理念和新要求,是尊重投资者、回报投资者、保护投资者的充分体现。上市公司应当从经济社会发展的全局出发,充分认识投资者关系管理的重大意义,夯实主体责任,主动担当作为。

二是完善制度机制,建立投资者关系管理的保障。《倡议书》提出,上市公司应积极

承担自我规范、自我提高、自我完善的直接责任、第一责任。上市公司应当根据《上市公司投资者关系管理工作指引》要求,制定投资者关系管理制度,明确职责分工、工作机制与工作要求,设立或指定专职部门,配备专门工作人员,负责开展投资者关系管理工作,积极开展投资者关系管理培训。控股股东、实际控制人以及董事、监事和高级管理人员应当高度重视、积极参与投资者关系管理工作,主动参加培训,提升专业水平,为公司履行投资者关系管理工作职责提供便利条件。

三是加强交流互动,畅通投资者关系管理的渠道。《倡议书》建议,上市公司应主动建立并不断丰富与投资者沟通的有效方法与渠道。上市公司应合理利用自有平台、传统及新媒体渠道,以及投资者教育基地、中国投资者网及证券交易所、上市公司协会的基础设施及平台,努力消除沟通障碍,畅通投资

者沟通渠道;应积极采取股东大会、投资者说明会、路演、分析师会议、来访接待及座谈等方式,增强公司与投资者互动的深度和广度,并为投资者维护合法权利提供便利。

四是尽心尽责履职,提升投资者关系管理的实效。《倡议书》明确,投资者关系管理是上市公司与投资者沟通的桥梁和纽带。新时期资本市场的发展推动了投资者关系管理与公司治理的深度融合。上市公司应秉持合规、平等、主动、诚实守信原则,积极开展投资者关系管理。上市公司应当建立与投资者的良好沟通互动机制,增进投资者了解和认同;努力提升信息披露质量和传播效率,消除投资者与上市公司之间的信息壁垒;认真聆听投资者的反馈和诉求,重视股东的期望和建议,持续提高公司治理能力和经营水平。

五是发挥工作合力,共建投资者关系管理的良性生态。《倡议书》提出,投资者是维系整个资本市场生态运行的基石,上市公司

要坚持合作共享,围绕资本市场结构性变化新格局,注重加强与监管机构、自律组织、新闻媒体等各方的沟通协同,积极营造尊重投资者的文化氛围。上市公司要继续通过现金分红、股份回购等方式增强对股东的回报,提升投资者的获得感。上市公司要积极践行社会责任,增加投资者对企业价值及经营理念的认同感,引导市场预期、提振投资者信心,在与社会的良性互动中实现更高质量的发展,作好践行新发展理念表率。

值得一提的是,《上市公司投资者关系管理工作指引》于5月15日起施行,为进一步规范上市公司投资者关系管理奠定了坚实的制度基础。上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所及中国上市公司协会表示,强化投资者关系管理,是提高上市公司质量的重要举措,《倡议书》的发布有利于引导上市公司规范运作,切实保护投资者合法权益。

惠民保企稳发展

上海保险业多措并举战“疫”

●本报记者 王可

上海本轮疫情发生以来,在沪银行保险机构统筹抓好疫情防控和金融服务工作,有力推进各项金融政策落地执行,创新产品服务保障防疫一线,全力做好疫情防控和复工复产各项工作。

支持复工复产

当前上海疫情得到有效控制,保险业迅速行动,通过量身定制等举措为疫情防控期间企业生产经营创新提供多种风险保障,支持复工复产。

为确保企业纾困政策顺利实施,人保财险上海分公司推进首台(套)重大技术装备保险补偿机制,确保国家对企业纾困的补贴政策顺利实施。针对餐饮、商务、服务三类行业,中华财险上海分公司推出“复工无忧”小微商户保险产品,保障内容包括财产综合保障、营业中断保障、公众责任保险、雇员保障四部分,并实现线上及线下均可出单的便捷投保方式。

为支持企业抗疫并稳定上海外贸发展,中国信保上海分公司推出十项服务举措,支持各金融机构深化保单融资合作,持续扩大“信保+担保+银行”融资模式覆盖面,加大融资产品创新支持力度,缓解外贸企业“融资难、融资贵”问题。中国太保、中国人寿等机构发布所属物业的租金减免通告,缓解小微企业和个体工商户房屋租金支付压力。

太平洋安信农险为上海地区蔬菜生产企业、农民专业合作社、种植户提供全覆盖的农险保障,为保供企业量身打造“三农安疫保”和“复工保”保险方案。平安产险上海分公司开发针对小微企业员工因感染甲乙类传染病(含新冠)导致死亡、残疾所需要的保障,降低小微企业购买疫情相关保险的成本,提升保险覆盖率。

护航货物运输

为全力支持货物运输保通保畅,上海保险业充分积极创新产品与服务,为物流业及相关人群提供风险保障。

疫情防控期间,快递和外卖企业承担上海老百姓的食品、药品、生活必需品的运送保障任务。太平财险上海分公司为奔走在一线的邮政员工提供累计保额达12.5亿元的“新冠人身意外保险”,保障方案涵盖新冠导致的住院ICU补贴、集中隔离补贴、身故、全残的保险金,为邮政一线员工的生命安全保驾护航。中国太保产险上海分公司在原先骑手保险的基础上,为上海地区平台骑手免费扩展累计保额达百万元的新冠保障责任。

针对物流运输企业,大地财险针对物流供应链各环节从业人员(驾驶员、仓储分拣人员、搬运工、物业志愿队伍等),在原有保险方案设计上搭配新冠身故类附加责任;英大财险上海分公司提供包含货物运输、物流司机雇主、团体意外险等覆盖物流全流程的保险保障;紫金财险上海分公司提供保费延后支付的特殊政策,并成立针对货物运输保险的理赔小组,制定应急预案,快速理赔定损,小额赔付先行垫付赔款。

聚焦居民“急难愁盼”

面对疫情,上海保险业积极开发设计责任更广、价格更低、覆盖更全的普惠保险,并通过扩展新冠肺炎责任减费让利、延后保费缴纳时间等方式支持企业和居民渡过难关。

据上海市保险同业公会不完全统计,本轮疫情防控期间,在沪保险公司对2700余款保险产品扩展了新冠责任,覆盖参保人数500余万人,目前涉疫保险赔付金额已超过3400万元。截至5月10日,上海保险业捐赠保险为基层抗疫人员、卫生健康系统人员、医护人员、保供运输人员提供保障的保额约835.94亿元。

针对国家会展中心(上海)超大方舱医院所需特殊保障,太保产险上海分公司在原有建工期和运营期保障方案基础上,为会展中心全体员工扩展“战疫”期间总保额达7000余万元的包括确诊感染新冠肺炎而导致意外的保险责任,惠及员工200余人。平安产险上海分公司为上海市公安局交警总队无偿定制专属抗疫保险保障,总保额超过2.6亿元,保障对象为1000余名交警辅警。国泰产险对已承保在上海地区与公司合作的医院,在医疗责任险项下附加医务人员新冠肺炎感染专属免费保险方案。

此外,针对疫情防控期间线下服务压力陡增,在沪保险机构努力克服疫情管控影响,推进数字金融发展,通过官方App、官方微信、客服热线等线上保险服务渠道加大对客户非接触服务,满足民众对于保险服务“便利度”“数字化”的期盼。多家保险公司对客户免费开放24小时电话医生服务或视频医生服务。



视觉中国图片

“点金” A股 机构持续青睐稳增长主线

●本报记者 胡雨

在多重利好因素形成的合力下,上周A股市场迎来连涨行情。在业内人士看来,当前市场虽已具备中线价值,但短期仍存在一定不确定性,建议耐心等待更为积极的催化因素。具体布局方面,基建地产、消费等板块仍是后市主线,性价比渐显的科创板也显露出较高的中期配置价值。

等待更积极催化因素

Wind数据显示,上周上证指数、深证成指、创业板指分别上涨2.76%、3.24%、5.04%。沪深两市总市值上周环比增长近2.5万亿元。

在中信证券首席策略分析师秦培景看来,美联储加息对A股影响已经衰减,配置型外资恢复净流入趋势,投资者信心开始逐步恢复,A股韧性明显增强。“A股对利空因素的反应趋于钝化,一个预计持续数月的缓慢修复行情有望启动。”

从央行发布的数据看,4月人民币贷款增速放缓,进而导致当月社会融资规模增量少于预期。对此,中金公司首席策略分析师王汉锋认为,社融规模低于预期可能部分反映出当前需求偏弱的特征。“目前A股市场已经具备中线价值,但短期仍存在一定不确定性,‘稳增长’也将继续面临房地产、疫情、海外环境等挑战,建议投资者耐心等待更为积极的催化因素。”

安信证券首席策略分析师林荣雄认为,4月社融数据大概率是全年低位,对此不必过度悲观。对投资者而言,后续需要进一步观察政策落地的情况,如未来房地产市场能否企稳等。“如果政策落地情况和市场预期一致,那么无疑有助于市场更长时间、更大幅度上涨。4月底以来,‘稳增长’政策支持力度,建议投资者耐心等待更为明确的右侧信号。”

在中银证券首席策略分析师王君看来,随着“稳增长”政策发力,国内经济基本面有望触底反弹,中美经济周期的短期错位将为A股迎来“喘息”空间。“站在当前时间窗口,无需对A股过度悲观,可择机布局即将到来的反弹。”

科创板性价比显现

从上周市场风格来看,年初以来受益“稳增长”的价值板块,如煤炭、银行、石油石化等表现偏弱,而经历“深蹲”的成长板块,如电力



视觉中国图片 制图/杨虹

设备、新能源、电子、医药生物等则强势反弹。展望后市,A股是否将迎来风格切换?

王汉锋指出,近期成长风格有较好表现可能主要受益于疫情防控进展积极等因素带来的市场估值阶段性修复,其后市表现可能还需要综合海外增长、通胀和政策等宏观因素变化以及国内“稳增长”举措来综合判断。“估值相对较低的‘稳增长’板块在当前宏观环境下仍具备相对收益。”

海通证券首席策略分析师荀玉根认为,市场底部区域已现,以新基建(数字经济、低碳经济)为代表的成长品种阶段性表现或更出色。“从政策面看,低碳经济和数字经济是新基建政策发力的两大脉络,新基建相关行业规模快速扩张且投资增速更快;从基本面看,新基建企业一季报盈利增长更快,PEG性价比比较高;从市场面看,成长板块已出现超跌,成长股对利空钝化同样说明市场已经处于底部区域。”

中信建投证券首席策略官陈果表示,一季报业绩亮眼的科创板性价比渐显。“科创板基于高科技含量相对免疫于上游原材料上涨带

来的成本压力,体现出了较强的盈利韧性,结构上主要受益于电池材料、光伏及半导体等新兴产业的贡献。自去年年底以来,科创板持续回调,当前已显露出较强中期配置价值。”

聚焦地产和消费主线

对于后市布局,记者梳理发现,机构对于基建地产、复工复产、消费等方向的观点较为一致。

秦培景认为,全年维度,建议围绕现代化基建以及地产布局;季度维度,建议积极增配复工复产的相关上市公司,重点关注智能汽车及零部件、半导体、光伏风电设备等;月度维度,建议聚焦消费修复相关的航空、酒店、免税、百货商超等。

在中国银河证券策略分析师蔡芳媛看来,当前市场上多个板块估值已处于阶段低位,但短期内市场量能不足,未来或仍维持窄幅区间震荡走势。后市看好五条主线:一是因全球粮价上涨等因素,持续看好农业板块机会;二是看好估值性价比较高的

医药和食品饮料板块;三是看好高端制造领域中的军工板块;四是在房企资金大幅承压的背景下,相关支撑政策有望出现,利好部分房地产龙头企业及产业链相关行业;五是关注半导体带来的投资机会。

对于估值相对较低的“稳增长”板块,王汉锋看好传统基建、地产相关产业链(地产、建材、建筑、家电、家居)。此外,他还建议关注中下游消费(包括家电、轻工家居、汽车及零部件、农林牧渔、医药)、制造成长板块(包括新能源汽车、新能源及半导体等)。

广发证券首席策略分析师戴康建议关注价值股,以及受海外影响较小、交易结构不拥挤、前期超跌小盘成长股(500亿元市值以下),行业配置则看好三条主线:一是“稳增长”相关的地产、消费建材、家电、银行;二是资源、材料领域的煤炭、铜、钾肥;三是光伏电池组件、半导体设备。

国泰君安证券首席策略分析师方奕建议增配港股科技龙头,看好低估值、业绩确定性高的股票,关注建筑、电力电网、光伏、风电等领域。

险企密集回购 保险板块价值回归可期

●本报记者 齐金钊

日前,中国平安、友邦保险等上市险企持续进行股票回购,有效稳定了二级市场投资者信心。其中,中国平安自去年8月以来,累计回购金额已经达到50亿元。业内人士指出,随着板块估值触底和保险公司经营业绩改善,保险板块价值回归可期。

持续回购稳股价

5月12日晚间,中国平安披露最新A股回购进展。交易报表显示,公司于5月12日回购A股股份330.72万股,每股成交价格43.86至44.56元之间,回购总金额约人民币1.46亿元。截至目前,中国平安已累计回购A股股份约1.026亿股,共计耗资50亿元。

根据中国平安董事会于2021年8月26日批准通过的《关于审议回购公司股份的议案》,公司拟使用不低于人民币50亿元且不超过人民币100亿元的自有资金回购本公司A股股份。此次回购的完成,意味着中国平

安已达成此前A股回购计划的50亿元下限目标。此前,中国平安方面曾表示,回购承诺持续兑现体现出公司对股东负责的态度、对未来发展前景的信心。

除了中国平安,在港股上市的友邦保险近日也进行了大手笔回购。5月12日友邦保险发布公告称,该公司于2022年5月12日在香港交易所回购224.34万股,耗资1.63亿港元。自发布回购计划以来,友邦保险累计回购股份数为6879.24万股,占该公司已发行股本的0.57%。根据今年3月公司披露的回购计划,友邦保险拟斥资100亿美元回购公司股份。

上市险企抛出大额回购计划的背后,与近期保险板块估值持续下行有直接关系。去年以来,保险板块在二级市场表现疲弱,估值水平在行业板块排名中垫底。

中国平安联席首席执行官、首席财务官姚波日前在股东大会上表示,公司管理层认为,目前公司股价的确已经脱离了真实价值,估值相对较低。公司正在积极做好市值管理,具体措施包括维持稳定的分红政策和积极回购股份。

经营业绩短期承压

日前,上市险企纷纷披露2022年一季度报。受疫情反复、高基数等因素影响,上市险企归母净利润普遍下滑。其中,A股5家上市险企合计归母净利润为513.6亿元,同比下滑36.4%。

新业务价值(NBV)也是衡量保险公司增长潜力的重要指标。数据显示,中国人寿、中国平安、友邦保险今年一季度的新单数量及价值率均出现下滑。

对于上市险企利润下滑的原因,长城证券分析称,近期权益市场出现明显调整,上市险企投资收益承压,对归母净利润增速产生“负”作用。同时,新单业务发展承压,均对归母净利润增速产生影响。此外,受疫情反复和存量保单规模不断增长影响,部分险企赔付支出有所增加。

机构看好发展前景

展望后市,机构对保险股的价值回归持

乐观态度。

长城证券认为,当前保险行业面临诸多压力,但二季度新业务价值降幅有望进一步收窄。此外,预计全年车险保费增速有望保持两位数水平,非车险业务在2022年经济“稳增长”的基调之下,有望实现稳健增长。

国泰君安证券认为,在车险综改的影响下,财险行业马太效应逐渐显现,龙头险企2022年盈利预计超预期;寿险行业仍处转型阵痛期,预计2022年主要上市险企的新业务价值仍然承压,加快建立满足客户需求的产品体系(保险+服务)的公司将率先突破“瓶颈”。

中信证券表示,目前财险行业面临的发展环境有所改善,头部财险公司迎来中长期机会,具有五大发展优势:消费属性+运营属性+服务属性+人口属性+政策友好。预计寿险行业今年完成筑底,银保业务成为主要盈利增长点。寿险股价值包括牌照价值、资产负债价值和转型带来的未来价值,建议投资者重点关注那些专注于中高端市场、未来价值更加清晰的上市险企。