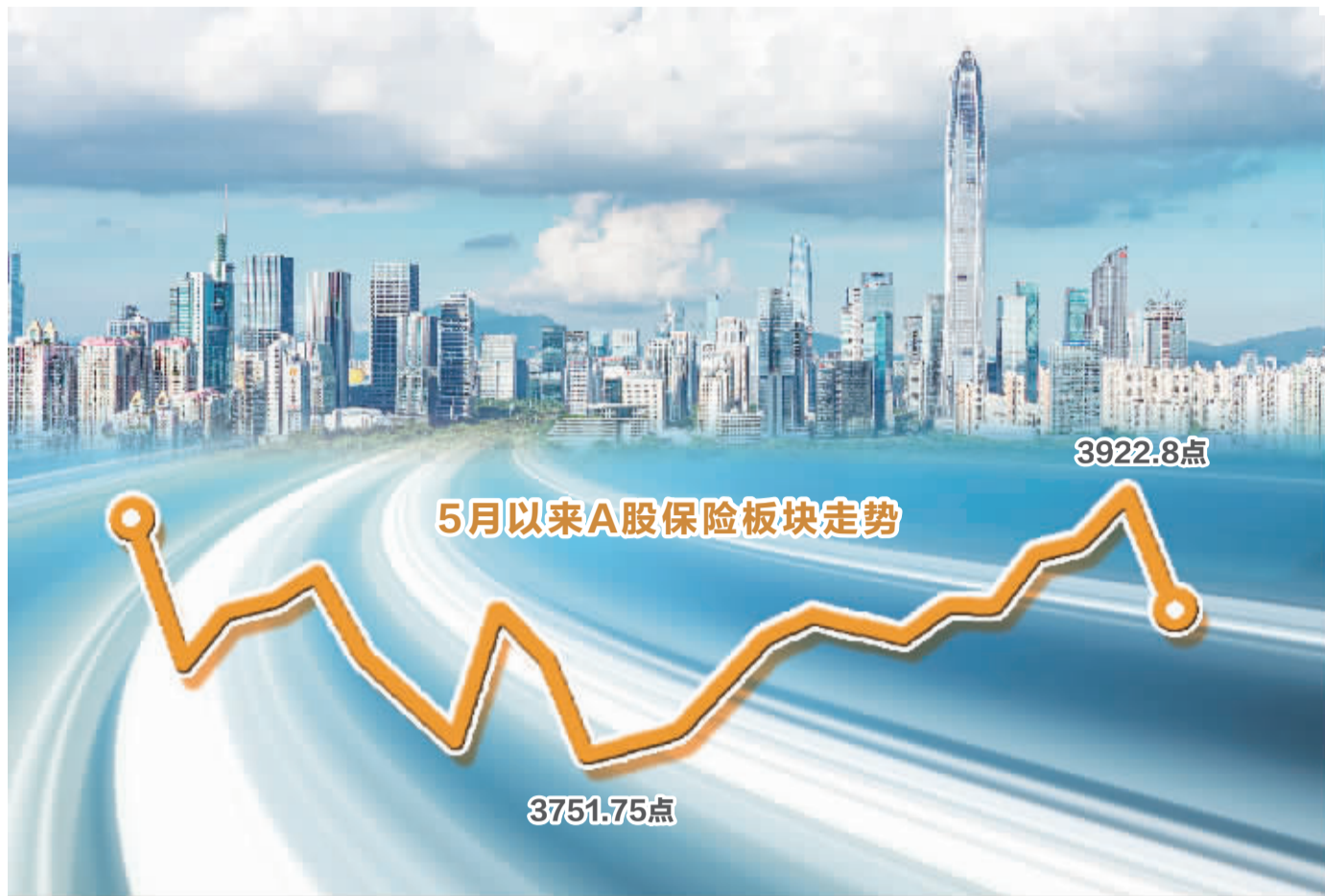


上市险企密集回购增持 保险板块估值料修复



视觉中国图片 数据来源/Wind

一场保险行业的回购、增持“自救”行动已悄然拉开大幕。中国证券报记者梳理发现,5月以来,中国平安、友邦保险、中国太保等多家险企纷纷进行股票回购,股东、高管也积极增持,以此表达管理层对公司未来发展前景的信心,释放出积极信号。展望后市,业内人士认为,保险股被低估的情况不会长期存在,保险板块的战略配置价值正逐步显现。

● 本报记者 石诗语

中国平安日前发布公告称,该公司在2022年5月通过集中竞价交易方式共回购A股股份2482万股,最低成交价格为4372元/股,最高成交价格为5196元/股。

据了解,中国平安本次回购计划始于2021年8月,回购期限不超过12个月。该公司于2021年8月26日审议通过《关于审议回购公司股份的议案》,拟使用不低于50亿元且不超过100亿元

(均包含本数)的自有资金,以不超过82.56元/股的回购价格回购该公司A股股份,据此测算,此次回购股份数量为1.2亿股,约占该公司彼时总股本的0.66%。本次回购股份将全部用于公司员工持股计划,包括但不限于该公司股东大会已审议通过的长期服务计划。

根据中国平安最新公告,截至5月31日,该公司通过集中竞价交易方式

已累计回购A股股份1.03亿股,占公司总股本的比例为0.56%,已支付的资金总额合计超50亿元(不含交易费用)。

日前,中国平安联席首席执行官、首席财务官姚波在股东大会上称,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,相信股价最终会回归公司的真实价值,对公司长期稳健发展充满信心。

中邮证券分析师王泽军指出,除中国平安外,截至今年5月23日,友邦保险已累计回购港股7974.96万股,回购金额总计约60亿港元。“保险公司大量增持和回购,反映了2021年以来在保险板块40%-50%的回调幅度下,保险行业管理层普遍认为目前股价被低估,同时也有向市场传递信心的意图,保险板块的战略配置价值正逐步显现。”

战略配置价值显现

高管增持股份

此外,5月23日,中国太保发布提示性公告显示,其股东之一的上海国有资产经营有限公司(简称“上海国资”)及其一致行动人自2021年4月9日至2022年5月20日期间通过二级市场

估值有望回升

光大证券分析师王一峰、郑君怡指出,目前保险板块估值处于历史低位,具有较高安全边际。当前寿险业正处于转型关键期,看好转型成效对负债端的提振作用。

招商证券非金融团队表示,从需求端看,保险股将是疫情后的复苏受益对象。从供给端看,保险产品相对吸引力有所提升,在权益资产收益率“受挫”的背景下,储蓄类保险产品更具吸

引力。此外,资产端具备地产政策放松等潜在有利因素,也有利于保险板块估值回暖。但该团队也提到,目前保险行业仍存在寿险转型不及预期、利率下行、权益市场波动等风险。

机构看多A股走势 四条主线受青睐

● 本报记者 吴玉华

技、岱美股份等多股涨停。

6月13日,A股市场调整,汽车、农林牧渔、有色金属等行业板块逆市上涨,房地产、商贸零售、银行等行业板块领跌。上证指数、深证成指、创业板指分别下跌0.89%、0.30%、0.39%。沪深两市成交额达1.09万亿元,其中沪市成交额为5119.66亿元,深市成交额为5789.62亿元。

Wind数据显示,上周两市融资余额增加162.94亿元,电力设备、汽车、非银金融行业受到融资客青睐。分析人士表示,尽管海外市场波动可能对A股有所扰动,但由于国内诸多因素出现改善,A股仍将保持震荡上行的趋势。

三板块强力“吸金”

Wind数据显示,截至6月10日,两市融资余额报14569.99亿元,较一周前增加162.94亿元。

具体来看,6月6日两市融资净买入额为91.87亿元,6月7日净买入额为34.63亿元,6月8日净买入额为28.85亿元,6月9日净买入额为18.49亿元,6月10日净卖出额为10.90亿元。

Wind数据显示,上周有25个申万一级行业板块获得融资客加仓,其中电力设备、汽车、非银金融行业融资净买入金额居前。与此同时,银行、食品饮料、石油石化行业的融资净卖出金额居前,净卖出金额分别为3.94亿元、3.33亿元、2.59亿元。

6月13日,电力设备、汽车板块分别上涨0.71%、2.00%,融资客加仓金额居前的行业市场表现良好。汽车板块出现涨停潮,金钟股份、申华控股、光洋股份、旷达科

A股仍将震荡上行

Wind数据显示,上周融资客加仓金额居前的5只股票为比亚迪、宁德时代、天齐锂业、特变电

14569.99亿元

Wind数据显示,截至6月10日,两市融资余额报14569.99亿元,较一周前增加162.94亿元。

工、洛阳钼业,净买入金额分别为17.86亿元、12.70亿元、6.37亿元、5.93亿元、4.94亿元。这5只股票价格上周均上涨,其中天齐锂业上周上涨18.15%。

上周融资客减仓金额居前的5只股票为贵州茅台、亿纬锂能、北方稀土、通威股份、民生银行,净卖出金额分别为6.41亿元、5.55亿元、5.44亿元、2.26亿元、2.23亿元。融智投资基金经理夏风光表示,在三季度经济复苏预期强烈的背景下,震荡上行将是A股主线,一旦短期出现回调,即是加仓或调持仓的机会。

“国内经济快速修复和外部压力明显缓解,共同推动投资者信心恢复,活跃私募加仓、公募基金调仓、外资持续流入带来增量资金接力,当前仍处于估值修复主行情的初期。配置方面,建议坚持均衡布局现代化基建、地产、复工复产和消费修复四大主线。”中信证券联席首席策略分析师裘翔表示。

招商证券首席策略分析师张夏认为,尽管海外市场波动可能对A股有所扰动,但由于国内诸多因素改善,A股仍将保持震荡上行的趋势。

互联网系小贷公司密集增资

● 本报记者 欧阳剑环

为规模扩张做准备

日前,深圳市财付通网络金融小额贷款有限公司(简称“财付通小贷”)注册资本从50亿元增资至100亿元。近两年来,包括腾讯、京东、美团、三六零、字节跳动在内的互联网巨头旗下小贷公司纷纷增资。业内人士认为,这主要是为了达到跨省展业门槛,并为后续规模扩张做足准备。

小贷公司密集增资

日前,财付通小贷注册资本从50亿元增资至100亿元,增资完成后注册资本跃升至行业第二位,仅次于重庆市蚂蚁小微小额贷款有限公司的120亿元。值得一提的是,2020年以来,财付通小贷连续增资,注册资本从3亿元先后增至10亿元、25亿元、50亿元。

除了财付通小贷外,今年以来增资的小贷公司还有深圳市中融小额贷款有限公司和福州三六零网络小额贷款有限公司。天眼查信息显示,今年4月,中融小贷注册资本由50亿元增至90亿元,该公司由字节跳动间接全资控股,2021年以来已连续增资两次,注册资本从10亿元增至50亿元。今年1月,三六零小贷注册资本由10亿元增至50亿元,股东为上海祺融信息科技有限公司,该公司由上海奇步天下信息技术有限公司(即360数科所属公司)全资持股。

近两年来,包括京东、美团、三六零、字节跳动在内的互联网巨头旗下小贷公司纷纷增资。其中,2021年8月,重庆美团三快小额贷款有限公司企业注册资本由30.58亿元增至50亿元;2021年12月,重庆京东盛际小额贷款有限公司注册资本由30亿元增至50亿元。

互联网巨头旗下小贷公司密集增资主要是为了达到跨省展业门槛,并为后续规模扩张做准备。

2020年11月,银保监会、央行就《网络小额贷款业务管理暂行办法》公开征求意见,其中要求网络小贷业务应当主要在公司注册地所属省级行政区域内开展,极个别经过批准后才可跨省级行政区域开展网络小贷业务。在注册资本方面,该《办法》提出,跨省级行政区域经营网络小额贷款业务的小额贷款公司的注册资本不低于人民币50亿元,且为一次性实缴货币资本。

此外,银保监会2020年9月发布的《关于加强小额贷款公司监督管理的通知》对小贷公司杠杆率提出了要求:小额贷款公司通过银行借款、股东借款等非标准化融资形式融入资金的余额不得超过其净资产的1倍;通过发行债券、资产证券化产品等标准化债权类资产形式融入资金的余额不得超过其净资产的4倍。

“随着小贷公司业务规模不断扩张,不增加注册资本将会突破杠杆率的约束,增资是出于扩大业务规模的需要。”招联金融首席研究员董希淼表示,信贷是金融板块中非常重要的业务,当前互联网巨头从事贷款业务可借助银行、消费金融公司等牌照,但控股银行、消费金融公司相对较难,而小贷公司是互联网巨头布局金融业务特别是信贷业务的主要着力点。小额贷款公司是多层次小微金融服务体系的重要组成部分,目前来看,监管部门的思路也是规范小贷依法合规经营和推动其更好地服务小微企业和“三农”经济。对网络小贷公司的业务发展模式和监管规则的明确,将有助于其更好地服务实体经济。

主题产品扩容 银行理财发力“专精特新”赛道

● 本报记者 黄一灵 薛瑾

6月13日,由交银理财和中银理财分别发行的两款“专精特新”主题理财产品完成募集。截至目前,银行理财市场共发行了17只“专精特新”主题银行理财产品。银行理财人士对中国证券报记者表示,“专精特新”是孕育优质企业的沃土,预计今年开始一批“专精特新”公司在技术创新或盈利方面将陆续取得突破,并催化二级市场主题行情。

相关产品扩容至17只

6月13日,交银理财稳享固收增强2年封闭式1号(专精特新主题)理财产品、中银理财-专精特新启航打新策略混合类(封闭式)2022年13期两只银行理财产品结束募集。

上述由交银理财发行的产品属于固定收益类理财产品,其中,权益部分将重点投资于专精特新相关的资产及企业。由中银理财发行的产品亦围绕专精特新主题,以权益类资产为配置主线,灵活配置债券、非标准化债权等固定收益类资产,同时适当参与金融衍生品交易。

中国理财网数据显示,截至目前,银行理财市场共发行了17只“专精特新”主题银行理财产品。从产品类型看,固定收益类与权益类的“专精特新”主题理财产品各有一只,分别由交银理财和招银理财发行,其他15只均为混合类产品,均由中银理财发行。

值得一提的是,招银理财招卓专精特新权益类理财计划是目前唯一一只权益类专精特新主题理财产品,其权益类



视觉中国图片

资产计划配置比例为80%-95%。该产品主要围绕专精特新主题构建投资组合,精选优质且估值合理的高成长性公司。

看好“专精特新”赛道

业内人士表示,近几年“专精特新”企业成长性突出,盈利增速显著;从行业分布来看,“专精特新”企业主要集中在科技、医药与先进制造领域。

“‘专精特新’企业是未来产业链的重要支撑,是强链补链的主力军。从国家层面的‘十四五’规划的政策高度、强国战略的产业方向、金融财政政策支持,以及‘专精特新’企业加大研发投入等角度来看,我们对该主题板

块未来的表现充满信心。”交银理财相关人士表示。

华宝证券分析师张菁认为,在科技创新和产业升级的背景下,拥有创新能力和核心竞争力的一些“专精特新”企业有望成为未来细分行业中的“隐形冠军”,其中的投资机会值得挖掘。

目前,银行理财资金正与多路长线资金一道,加大对“专精特新”企业的支持力度。中银理财表示,“专精特新”企业有望长期受益于中国科技创新和产业升级,未来有望获得政策持续支持。

不过,业内人士提醒,银行理财公司在专攻“专精特新”赛道时,还需继续加强投研能力,应根据创新型中小企业的特点把握好投资机会,规避风险。

加速对接“专精特新”企业

除发行相关主题理财产品外,银行理财公司还在积极调研“专精特新”企业。北交所开市后,银行理财公司逐渐加大对北交所上市公司的调研力度。截至目前,今年以来银行理财公司对科创板、创业板公司的调研力度远远大于去年同期。

银行理财公司背靠的母行,也在加速与“专精特新”企业对接。部分银行通过利率优惠将信贷投向“专精特新”企业倾斜。宁波银行北京某支行客户经理向记者介绍,如果符合“专精特新”企业认定条件,信贷最低年化利率仅为4%。

近日,兴业银行升级推出“专精特新”中小企业综合金融服务方案,包括“专精特新”特色产品和“专精特新”增值服务两大部分,特色产品方面涵盖投融资、人才贷、科技贷、科技云贷、知识产权质押融资、选择权贷款、直接股权投资等;增值服务方面涵盖高效对接股权投资机构、资本市场服务、财富管理、企业家私享服务等。

烟台银行日前推出一系列助力“专精特新”企业发展的举措,包括推出高成长创新型企贷、开展网格化走访对接等;在信贷投放顺序上向“专精特新”企业倾斜,优先投向“专精特新”企业,保障“专精特新”企业的信贷规模,并对“专精特新”企业实行差异化优惠利率。

光大银行重庆分行表示,今年以来,已经采取举措支持重庆市“专精特新”中小企业融资需求,包括主动营销对接、开通绿色审批通道、匹配专项贷款额度等。