

经营发展稳中向好 银行股频获股东高管增持

2022年上半年即将落下帷幕，中国证券报记者统计发现，近期多家上市银行发布稳定股价公告，披露股东或高管增持计划；上半年已有12家上市银行高管出手增持自家银行股份，合计增持金额超过2000万元。

多家银行表示，这是股东和管理层基于对自家银行未来发展前景的坚定信心，对银行投资价值的高度认可，旨在维护中小投资者利益。展望后市，业内人士认为，随着政策持续落地见效，国内经济将进一步修复，银行板块行情有望启动。

●本报记者 王方圆



证券简称	增持金额(万元)	增持数量(股)	占总股本比例(%)
北京银行	1374.36	3051100	0.0144
上海银行	366.12	565000	0.0040
厦门银行	154.01	266100	0.0101
齐鲁银行	105.06	213254	0.0047
浙商银行	102.77	292100	0.0014
紫金银行	90.51	302000	0.0082
招商银行	76.66	20000	0.0001
苏州银行	52.24	87000	0.0024
重庆银行	52.15	68100	0.0020
渝农商行	26.89	70000	0.0006
郑州银行	20.07	63500	0.0008
交通银行	9.38	20000	0.0000

视觉中国图片 数据来源/Wind

多家银行披露增持计划

6月27日晚间，邮储银行发布关于稳定股价的公告。公告显示，邮储银行控股股东中国邮政集团拟在2022年6月27日起六个月内，增持邮储银行A股金额不少于5000万元。

除邮储银行外，6月以来，先后有瑞丰银行、齐鲁银行、苏州银行发布稳定股价方案，将由股东或董事、高管增持自家银行股份，不仅增持阵容强大，且增持金额也非常可观。

6月9日晚间，齐鲁银行发布稳定股价方案，由5名持股5%以上的股东和8名董监高人员合计增持股份不低于5420.65万元。具体来看，澳洲联邦银行拟增持不低于1791.21万元；济南市国有资产运营有限公司拟增持不低于1140.75万元；兖矿能源集团拟增持不低于964.76万元；济南城市建设投资集团拟增持不低于701.21万元；重庆华宇集团拟增持不低于687.95万元；8名董事、监事、高级管理人员拟增持合计不低于

134.76万元。苏州银行增持阵容也非常强大。6月13日晚间，苏州银行发布公告称，该行董事长、行长、5名副行长、行长助理、财务总监、风险总监及1名董事，拟合计增持股份金额不低于205.91万元。

增持金额已超2000万元

从已增持情况来看，Wind数据显示，2022年以来，已有12家上市银行高管出手增持自家银行股份，合计增持金额超2000万元。其中，北京银行高管增持金额最高，达1374.36万元。此外，上海银行、厦门银行、齐鲁银行、浙商银行高管增持金额也均超过100万元。

值得一提的是，部分银行获高管增持并非由于触发稳定股价条件，而是高管基于对自家银行经营发展的信心，向市场传递积极信号。“董监高一致认为目前北京银行估值明显偏低，在宏观政策发力稳经济大盘、公司自身转型步伐加快的多重因素驱动下，北京银行各项业务发展持续向好，估值也有望向上修复，看好公司未来

发展前景和市值表现。”北京银行相关负责人表示。

另外，还有多家银行获得大股东支持。南京银行5月18日晚间公告称，第一大股东法国巴黎银行及法国巴黎银行(OFFII)合计持有股份比例从14.04%增加至16.37%。此外，法国巴黎银行承诺，法国巴黎银行及法国巴黎银行(OFFII)增持所取得的公司股份，自取得之日起5年内不进行转让。

业内人士认为，股东及高管增持体现了对自家银行经营发展的信心。此外，股东增持也有望为商业银行带来更多经营发展机会，对于投资者具有一定的参考意义。

看好银行股后市表现

从二级市场上看，银行股整体处于低估值状态。业内人士认为，随着宏观政策进一步落地见效，国内经济将逐步恢复，银行板块有望迎来投资机遇。

东北证券表示，从信贷数据来看，预计6月信贷将在5月总量修复的基础上出

现结构修复。在银行业绩层面，看好信贷以量补价；在资产质量方面，宽信用将带来资产质量优化。

“从银行自身来看，业绩优异、资产质量达到近年来最优水平成为大部分上市银行的主要特征。目前银行板块估值水平处于历史最低位置，看好银行板块行情重启。”东北证券表示。

光大证券认为，预计今年下半年商业银行营收、盈利增速将企稳。建议投资者把握三条主线：一是经营基本面优质、估值性价比比较高的上市银行；二是信贷投放力度大、负债端优势明显的上市银行；三是深耕优质区域且有业绩释放潜力的上市银行。

Wind数据显示，4月1日至6月29日期间，共有22家A股上市银行迎来机构调研，合计调研次数超180次，合计参与调研机构超过1600家。

多位业内人士表示，二季度以来，商业银行逐步优化贷款结构，提高个人经营性贷款、信保类贷款占比，同时稳定存款成本，预计全年息差水平有望保持稳定。

机构集中调研机器人概念股

●本报记者 李莉

6月以来，汇川技术、埃斯顿等多只机器人概念股成为机构调研的焦点。在二级市场上，机器人概念股近期也持续上涨。业内人士表示，在制造业逐步复苏、下游领域扩产的推动下，机器人销售情况持续向好，未来发展空间广阔，相关产业链具备较大的成长潜能，尤其是上游核心零部件企业有望直接受益。

强势上涨

6月以来，A股市场量价齐升。Wind数据显示，截至6月29日，本月A股有39家公司获得超百家机构调研，其中多家机器人概念股成为机构调研焦点。

中国证券报记者注意到，在机构调研榜单中，机器人概念股汇川技术获关注度最高，6月以来参与该公司调研的机构达到579家，其中不乏UBS、红杉资本、高盛资管等知名机构的身影。另外两家机器人概念股埃斯顿、京山轻机分别被255家和247家机构调研，位列第四位和第五位。

Wind数据显示，6月29日，A股三大指数震荡调整，赛象科技、远大智能、巨轮智能等机器人概念股逆市涨停。6月以来，万得机器人概念指数累计涨幅超17%，72只成分股中只有4只下跌，其余全部实现上涨，其中京山轻机、巨轮智能涨幅超100%，迈赫股份、埃斯顿、远大智能等7只股票涨幅超40%。

MIR数据显示，2022年一季度国内工业机器人出货量为6.6万台，同比增长20.5%。业内人士表示，在制造业逐步复苏、高景气下游领域扩产的推动之下，机器人销售情况持续向好。

开源证券机械设备分析师孟鹏飞认为，机器人行业的增长动力主要来自两方面：一是制造业整体复苏，机器人自动化需求较为旺盛；二是新能源汽车、锂电、光伏等高景气下游行业扩产拉动需求。

空间广阔

日前，中国电子信息产业发展研究院副总工程师安晖在第六届世界智能大会上表示，“2021年中国人工智能核心产业规模达1998亿元，预计2026年将超过6000亿元，年复合增长率达24.8%。”国融证券认为这一预测是聚焦狭义的核心产业，如果将视野拓宽至广泛的应用、零部件、软件、算力、能源，那么拥有人工智能的机器将撑起一个万亿级的新兴产业。随着以特斯拉为代表的新技术力加入，行业有望加速扩张。

根据麦肯锡报告预测，到2030年全球约4亿人的岗位将被自动化机器人替代，按单价30万元计算，长期来看全球机器人市场空间可达120万亿元，是一个崭新且空前庞大的蓝海市场。

申万宏源研究机械首席分析师王珂认为，机器人是未来五年营收将有翻倍空间的细分领域。过去二十年，我国机器人的发展已经取得了长足的进步，目前我国机器人整机端和核心零部件领域有部分公司崭露头角。预计后续发展潜力仍然较大，尤其是在新能源、新材料、自动化物流等高景气新需求出现的背景下，可能体现出全行业快速发展、细分领域爆发式发展的特征。

从机器人产业链角度出发，国盛证券电力设备与新能源首席分析师王磊认为，部分核心公司值得重点关注：一是传统工业机器人中技术领先的减速机厂商和工控系统领先品牌；二是在机器视觉技术上拥有坚实基础并实现产品应用和融合的相关公司；三是国内机器人集成设备厂商有望在特斯拉掀起的机器人浪潮下持续受益，并加快技术升级。

证券简称	累计涨幅 (%)	总市值 (亿元)	市盈率 (TTM)
京山轻机	129.45	136.35	118.15
巨轮智能	100.00	80.50	—
迈赫股份	62.30	41.84	73.82
埃斯顿	51.22	221.40	148.19
远大智能	49.84	47.68	1058.46
绿的谐波	48.89	193.44	102.21
盾安环境	46.00	115.57	29.56
中大力德	43.27	26.50	32.99
全志科技	40.72	182.47	37.62
智云股份	38.17	20.89	—
软控股份	37.12	69.04	47.19
克来机电	34.22	55.97	205.21
科远智慧	32.89	30.84	94.40
赛象科技	32.58	27.55	79.78
均胜电子	31.41	218.62	—

视觉中国图片 数据来源/Wind

二季度以来726个险资账户参与打新

科创板创业板受青睐

●本报记者 石诗语

今年二季度以来，险资打新热情较高，共有726家保险机构及产品的资金账户参与一级市场打新。险资参与首发累计动用资金超过5万亿元，打新个股主要集中在科创板和创业板。多位险资人士对中国证券报记者表示，险资把握A股结构性机会，加大权益资产浮盈实现力度。

共动用5.52万亿元

Wind数据显示，截至6月28日，二季度以来，共有726家保险机构及产品的资金账户参与一级市场打新。从账户类型看，参与打新的保险资金账户主要包括保险公司、保

险资管公司、再保险公司等保险机构主体。

二季度以来，险资机构和产品参与首发配售次数共计达18085次。从参与首发累计动用资金来看，截至6月28日，二季度以来险资共动用5.52万亿元。其中，幸福人寿累计动用资金最多，达346.64亿元，远超其他险资账户。中国太平洋人寿股票主动管理型产品（个分红）委托投资参与打新金额187.50亿元，位居第二位。

数据显示，二季度以来，险资账户参与首发累计获配投入资金共计39.63亿元。其中，中国人寿位列榜首，累计获配投入资金达到5.03亿元，幸福人寿、合众人寿保险股份有限公司-万能-个险万能分别以2391.85万元、1395.30万元居于第二、三位。

险资业内人士表示，基本面相对稳健的

新股是保险资金热爱的标的，虽然近两年打新收益率处于低位，但整体收益率为正，且有望实现增厚收益。

倾向于长期持有

Wind数据显示，今年二季度以来，共有77只个股进行招股。其中，创业板新股24只，科创板新股19只，上交所新股16只，上证主板、深证主板新股分别有6只、12只。

从险资打新偏好看，创业板和科创板新股得到险资青睐。具体行业方面，专用设备制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业、软件和信息技术服务业、生态保护和环境治理业、化学原料及化学制品制造业、电气机械及器材制造业等领域是险资参与打

新的重点。

在打新个股的选择上，险资倾向于能够长期持有的股票。川财证券研究所所长陈雳认为，在投资策略的选择上，险资会关注资产负债久期的匹配，偏好长期投资、价值投资。A股被认为是具有吸引力的权益资产，险资把握住股市结构性机会，加大权益资产浮盈实现力度。

大家资产权益投资部总经理张伟告诉记者，保险资金投资立足长期，重视估值，投资总体要抓“渗透率、市占率、国产化率”这三个要素，把握企业真正的成长机会。在价值投资方面，他认为要抓行业供给收缩的结构性机会，客观来看，部分传统行业也有较好的利润恢复空间，需要逆周期进行布局和投资。

券商：7月A股震荡向上趋势不改

●本报记者 胡雨

6月行情即将收官，中国银河证券、平安证券、东北证券、信达证券等多家券商7月策略观点已经出炉。券商机构普遍认为，A股市场有望延续震荡向上趋势，考虑到中报季即将来临，业绩将成为影响后市行情的核心变量之一。在配置方面，继续看好成长方向，白酒、大金融等价值板块也具备配置价值。

基本面与流动性支撑

梳理券商7月策略观点发现，基本面改善、流动性延续宽松是支撑A股市场行情继续向好的重要基础。

对于7月A股走势，平安证券策略团队维持市场中长期震荡向上的观点，并认为成长

股的结构性行情有望延续。“基本面已经筑底，短期迎来环比改善，高景气转型产业表现相对较好；从流动性角度看，年初以来国内货币政策偏宽松，市场流动性较为充裕，无风险利率短期仍趋于低位震荡。”平安证券表示。

对于基本面，东北证券首席策略分析师邓利军表示，稳增长政策持续发力，7月经济修复的确定性相对较高。考虑到外部风险依然存在，预计7月行情将呈现反弹后震荡，核心变量是中报业绩和机构资金。

6月29日，A股市场整体回调，主要股指跌幅均超过1%。不过在中国银河证券策略分析师蔡芳媛看来，当前市场并不怕下跌，因为下跌即是机会，建议用平常心看待市场震荡。临近年中时点，A股反弹了一段时间之后将进入分化期。7月上市公司的中报业绩开始披露，业绩驱动将成为市场的

核心主导因素，建议投资者将目光更多回归行业本身，布局业绩确定性强的赛道及行业。

在信达证券首席策略分析师樊继拓看来，A股整体上已经反转。在风格层面，股市资金活跃度和风险偏好会有一定程度的回归，成长板块估值有望出现季度级别的技术性反弹。一旦房地产销售数据出现改善，那么，稳增长预期将变为经济回升预期，消费等超跌板块将会有所表现。

把握成长方向

对于7月市场配置方向，梳理发现，成长方向仍是券商机构的“心头好”。

平安证券策略团队看好高景气度和困境反转两条主线。一方面，本轮反弹仍以成长板块的结构性行情为主，建议关注业绩高景

气的风电、光伏等新能源产业链，以及汽车智能化和电动化产业链等；另一方面，此前明显受压制的行业有望边际修复，场景消费将逐渐好转。

邓利军建议投资者沿着三条主线进行布局。一是中报业绩较好且机构偏好的成长方向（包括周期成长），如军工、有色、化工、电新等行业，可重点关注；二是从超跌修复角度看，关注受益于政府采购、政策放松和疫后修复的计算机、传媒、消费等行业；三是从政策导向角度看，关注新旧基建相关的地产、建筑建材，以及消费端的家电、汽车等板块。

蔡芳媛认为，投资者7月应把握复苏契机，均衡配置成长与价值。建议战略性布局汽车、半导体、电新等高景气板块，以及白酒、医药、农业、大金融等具有较强防御性的板块，均衡配置，把握中长期投资机会。