

险资加码股票投资 高分红低估值板块受青睐

●本报记者 薛瑾 黄一灵

最新数据显示,截至今年一季度末,保险资金运用余额达到26.34万亿元,同比增长超10%。作为险资运用的“主力军”,人身险公司对股票的配置规模同比增长近20%,成为其大类资产配置中增速最快的一项。

多位险资人士透露,在股票投资方面,今年一季度,对低估值高股息行业关注较多。随着市场回暖,部分行业实现估值修复,险资搭上估值修复的顺风车,投资收益也出现回暖。展望未来,高分红低估值板块以及优质成长公司仍被险资看好。

股票投资规模增幅显著

国家金融监督管理总局日前公布的2023年一季度保险业资金运用情况显示,截至今年一季度末,保险行业资金运用余额达到26.34万亿元,同比增长10.74%。其中,人身险公司资金运用余额为23.46万亿元,同比增长10.68%;财产险公司资金运用余额为1.96万亿元,同比增长10.17%。

作为险资运用的“主力军”,人身险公司资金运用规模占整个保险行业约九成。值得一提的是,从大类资产配置的情况来看,今年一季度,人身险公司股票投资规模同比增长近20%。

具体来看,截至今年一季度末,人身险公司银行存款余额2.22万亿元,占比9.46%,同比下降2.26%;债券配置余额10.07万亿元,占比42.93%,同比增长18.37%;股票配置余额1.87万亿元,占比7.96%,同比增长19.52%;证券投资基金配置余额1.23万亿元,占比5.25%,同比增长13.91%;长期股权投资配置余额2.34万亿元,占比9.99%,同比增长9.05%。

财产险公司的配置结构和人身险公司有一定差异。截至今年一季度末,财产险公司银行存款余额4116.22亿元,占比21.00%,同比增长2.58%;债券配置余额6757.75亿元,占比34.48%,同比增长24.24%;股票配置余额1307.63亿元,占比6.67%,同比增长0.40%;证券投资基金配置余额1607.15亿元,占比8.20%,同比增长7.73%;长期股权投资配置余额1254.28亿



视觉中国图片

元,占比6.40%,同比增长1.37%。

年化综合收益率提升

一季度主力险资股票投资规模出现较高增速,哪些股票受到险资青睐?

多位险资人士透露,在股票投资方面,今年一季度对低估值高股息行业关注较多,对一些当前估值较低而未来前景较好的行业进行了布局。特别是对于中字头国有企业的价值重估,多家险资机构积极参与。

随着市场回暖、部分行业实现估值修复,险资一定程度上搭上了此轮估值修复的顺风车,投资收益也出现回暖。

数据显示,今年一季度,险资年化财务收益率为3.40%,年化综合收益率为5.24%。年化综合收益率比去年末出现较大幅度增长。数据显示,截至2022年末,险资2022年年化财务收益率为3.76%,年化综合收益率为1.83%。

“年化财务收益率基于利润表计算得出,年化综合收益率是在此基础上,将资产负债表科目中可供出售金融资产的公允价值变动净额考虑进来了。”一位保险业内人士分析称,可供出售

金融资产浮亏和浮盈,不能体现在年化财务收益率上,而年化综合收益率能予以体现。

逢低加仓是惯用策略

记者从业内了解到,增配高股息、业绩稳定的行业龙头仍是今年险资的投资重点之一,通过长期持有获得较高的股息收益和稳定的业绩增长带来的回报。业内人士透露,短期来看,险资权益配置比例整体保持稳定,但逢低加仓是险资惯用策略,险资会加大力度,进一步寻找优质权益类资产,在低利率环境下寻求超额收益。

对于接下来的投资方向,一家中小保险资产管理机构人士说:“依然看好高分红低估值板块,这和保险资金一直以来的投资风格相吻合;同时也看好优质的成长公司,包括新技术、新材料等。”

某大型保险资管机构人士表示,从大类资产比较来看,国内股票市场总体价格和估值水平处于相对低位,结构分化比较明显;债券收益率处于历史低位区域,从股权风险溢价来看,权益资产相对更具有配置价值;拉长周期来看,目前位置的权益资产能提供比较理想的投资收益水平。

不良贷款转让试点扩容 近百家银行开立业务账户

●本报记者 石诗语

公不良贷款和批量个人不良贷款两类。

日前,银登网发布《已开立不良贷款转让业务账户机构统计表》显示,今年以来,已有47家城商行及其分支机构和50家农村中小银行开立不良贷款转让业务账户。

随着不良贷款转让试点工作不断推进,今年以来,中小银行不良资产处置迎来“破冰”。业内人士分析,这将显著提高中小银行不良资产处置效率和透明度,也将支持小微企业、推动经济绿色转型发展、促进实体经济风险化解等方面发挥积极作用。

试点逐步推进

银登网日前发布的《已开立不良贷款转让业务账户机构统计表》显示,今年以来,已有47家城商行及其分支机构开立不良贷款转让业务账户;另外,还包括农商行、农信社、村镇银行在内的50家农村中小银行开立此类账户。

今年以来还有13家消费金融机构、5家金融租赁机构加入不良贷款转让业务开户“大军”。值得注意的是,渤海国际信托、广汽汇理汽车金融有限公司分别成为各自领域首家开立不良贷款转让业务账户的机构。

据了解,今年以来金融机构扎堆开立不良贷款转让业务账户,主要得益于不良贷款转让试点工作不断推进。

2022年12月发布的《关于开展第二批不良贷款转让试点工作的通知》明确指出,将开发银行、进出口银行、农业发展银行以及信托公司、消费金融公司、汽车金融公司、金融租赁公司纳入试点机构范围;将注册地位于北京、河北、内蒙古、辽宁、黑龙江、上海、江苏、浙江、河南、广东、甘肃的城市商业银行、农村中小银行机构纳入试点机构范围。

据了解,不良贷款转让试点工作自2021年正式开启,监管部门逐步拓宽试点机构范围,调整不良贷款处置渠道和处置方式,将可转让资产类型扩展为单户对

中小银行积极响应

自不良贷款转让试点扩容以来,中小银行积极响应,密集开立不良贷款转让业务账户。业内人士分析称,这与中小银行长期以来不良资产承压、处置手段受限有关。

2023年一季度银行业保险业主要监管指标数据显示,大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行,不良贷款率分别为1.27%、1.31%、1.90%、3.24%。可见,城商行和农商行的不良贷款率明显高于国有大行和股份制银行。

此外,某农商行相关业务负责人告诉中国证券报记者:“过去中小银行不良资产批量转让工作仅针对对公类资产开展,而对其主要服务对象中的个人类客户的不良资产处置手段相对单一,已经逐渐成为中小银行不良资产处置的瓶颈。”

随着不良资产转让试点工作推进,中小银行不良资产处置迎来“破冰”。

今年3月末,江南农商行开展全国农商行首笔个人不良资产批量转让业务,3家资产管理公司参与竞拍,经26轮竞价,最终由苏州资产管理公司竞得。

需进一步完善金融生态

业内人士指出,不良资产批量转让试点工作的成功推进,不仅将显著提高中小银行不良资产处置效率和透明度,更将在支持小微企业、推动经济绿色转型发展、促进实体经济风险化解等方面发挥积极作用。

也有不少分析人士认为,中小银行不良贷款转让在实际处置中仍面临一些难点,需要进一步完善金融生态以及相关监管政策。

“目前来看,银行转让不良贷款面临的困难主要包括转让价格的确定,尤其是在批量转让个人不良贷款的过程中,对单笔贷款情况逐一核实的难度较大,确定合理的价格难度更大。”邮储银行研究员姜飞鹏表示。

广告

悦享家庭日
让美好发生
相约每周六 悦享欢乐购

★购购商圈 满额立减

2023年4月1日至8月31日活动期间,每周六09:30:00-23:59:59邮储信用卡持卡人有机会享受单笔消费满1元立减,享受满20元减10元,满60元减30元,满200元减50元等多种优惠。名额有限,先到先得。活动期间同一用户每类优惠每月限享1次。具体活动名称、参与方式详询邮储信用卡App-专属优惠券。



A股股票代码: 601658
H股股票代码: 1658
客户服务热线: 4008895580
网址: www.psbc.com

中国邮政储蓄银行
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA

绿色让生活更美好