

银保机构年内调研上市公司频次暴增 最爱“踩点”科技医药新能源行业

■本报记者 苏向晨

银行保险机构对A股上市公司的调研热情大幅回暖。

《证券日报》记者据Chioce数据统计,截至6月8日收盘,今年以来,银行与保险机构调研A股上市公司的总频次达6253家次,较去年同期的3036家次大增106%。其中,保险机构调研频次高达5228家次,是调研主力。

从市场最为关注的板块与个股来看,银保机构最爱调研的板块是科技(软件、芯片、电子等)、医药(医疗器械、生物医药等)和新能源(储能、光伏、风电等)这三大板块。从个股看,调研频次TOP3从高到低依次为中科创业、迈瑞医疗、汇川技术。

险资调研最积极

今年以来,随着A股市场波动加剧,部分个股“跌出了价值”,银保机构明显加大了调研频次。Chioce数据显示,今年以来,保险机构调研频次高达5228家次,同比增长116%;银行机构调研频次达1025家次,同比增长66%。

从保险机构看,今年以来,头部险资机构积极调研A股上市公司,参与调研的机构包括泰康资产、新华资产、平安资管、人保资产、太平资产等。调研频次较高的个股包括中科创业、迈瑞医疗、汇川技术、容百科技、高测股份、中微公司等。

险企密集调研的背后是,目前险资布局A股权益市场的意愿较强,且配置“额度”较为充足。近期,中国人寿、中国太保、泰康资产等机构纷纷表示,目前A股估值较低,具备配置价值。平安资管、国寿资产、人保资产、太平资产等机构均公开表态,将把握时机加大权益资产配置力度。从比例看,截至一季度末,险资运用余额达23.5万亿元,而“股票和证券投资基金”的配置占比仅为12.13%,业内人士估计,若加上长期股权投资,目前险资权益资产配置比例仍有较大的上升空间。

据Chioce数据统计,截至6月8日收盘

今年以来,银行与保险机构调研A股上市公司的总频次达6253家次,较去年同期的3036家次大增106%。其中,保险机构调研频次高达5228家次,是调研主力

王琳/制图



从银行机构来看,今年以来,工商银行、平安银行、中信银行、广发银行等银行,以及招银理财、兴银理财、杭银理财、宁银理财等银行理财子公司也积极调研A股公司,调研频次较高的个股包括伟星股份、坚朗五金、炬光科技、威胜信息、华侨城A等,调研板块集中在纺织服装、建筑产品、半导体、电子设备、房地产开发与园区等行业,这与保险机构密集调研的板块差异较大。

总体看,银行理财对权益资产的配置比例较小是银行机构调研频次不及险企的主要原因之一。据《中国银行业理财市场年度报告(2021年)》,截至2021年年底,银行理财市场规模达29万亿元,其中,权益类理财产品存续余额为809亿元,增长1.09%,占全部理财产品存续余额的0.28%。在资产配置方面,理财产品投向权益类资产余额为1.02万亿元,占比3.27%。

天风证券分析师孙彬彬表示,银行理财产品配置的核心是固收类(债券和非标)资产,债市的表现是理财收益的决定性因素。虽然高风险理财产品常用权益资产来增厚收益,不过理财产品配置权益资产的比例通常较小。

如何看待热门调研板块?

整体看,科技、医药和新能源是银行保险机构的热门调研板块,这些机构如何看待这些板块的投资机会?

昆仑健康保险资管部相关负责人表示在接受《证券日报》记者采访时表示,长期看好大科技板块中的芯片板块,但板块短期受到一些其他因素的制约,还要看市场情绪面的变化,它是一个波动较大的行业。医药行业经过一轮大幅下跌后,部分细分行业跌出了机会,而且这两年业绩增速较为确定,可以左侧布局。

上述负责人进一步表示,今年权益市场将是波动加大、区间震荡的行情,主要投资机会在成长板块,当然目前成长股部分行业的估值可能还面临继续调整压力,但行业景气度和国家政策的持续扶持,能给成长行业带来盈利增长和估值提升,如新能源行业龙头企业。

爱心人寿资管部相关负责人表示,《证券日报》记者表示,新能源符合未来发展需求以及我国碳中和发展目标,行业仍处于稳步推进过程中,行业长期盈利增速依然较好。

“科技与创新成为不可逆的时代主旋律,我们会持续关注‘双碳+大健康’长期成长赛道,着眼于获取中长期超额投资收益。无论是新能源,还是医药和电子,均持乐观态度。”泰康资产副总经理、首席投资官兼权益投资部负责人邢怡对《证券日报》记者表示。

净值突遭回撤 理财新宠短债基金遇成长的烦恼

■本报记者 王思文

近日,有投资者向《证券日报》记者反映,此前一路高歌猛进的短债基金,遭遇了一轮短期明显回撤。作为短期理财新宠的短债基金,部分产品6月份创出-0.1%的收益。

收益高于货币市场基金,风险相对较低、稳定性相对较强的短债基金缘何出现短期明显回撤?今年以来火爆市场的短债基金未来发展前景如何?对此,《证券日报》记者近日对此进行了走访调查。

6月份以来短债基金平均收益暂时“告负”

“连续四天下跌,平均每天跌0.02%,什么时候不跌了?”“进来的体验远没有朋友说的理想”……近日,《证券日报》记者发现,一些基金平台的短债基金相关讨论区中突然出现部分投资者的留言,直言短债基金出现短期净值回撤情况,持有体验不够理想。

记者调查发现,上个月,备受市场资金热捧的短债基金,近期的确回撤较

为明显。东方财富Choice数据显示,剔除二季度刚刚成立的次新基金后,6月份以来,全市场650只短债基金平均复权单位净值增长率暂时“告负”,为-0.0375%。其中,仅有130只短债基金短期斩获正收益。另有84只短债基金短期负收益达到-0.1%以下。这对于风险偏好较低的稳健型投资者来说,无疑在情绪上有所波动。

对于短债基金在短期内出现明显回撤的原因,华夏基金昨日向记者解释称,“近期风险偏好提升,股市上涨继续施压债市。此外市场担心在各地陆续恢复正常生产后,需求增多提升资金价格走高,从而压制中短券走弱。”

中信证券首席FICC分析师明明表示,“短期来看,权益市场的反季节节奏仍存不确定性,投资者情绪还在逐步修复的过程中,因此理财产品的收益也会随之波动,预计短期内固收+产品的净值将有所震荡,或难以持续上涨。站在资产配置的角度,建议适度降低债券久期,控制杠杆水平,对于固收+产品来说,更应积极关注权益市场的投资机会。”

回溯今年四月份及五月份,大盘持

续震荡,通过平衡整体组合风险来应对市场震荡的需求日益增加。在此背景下,短债基金被市场看作是资金的最佳“避风港”,尤其是短债基金受到不少高净值客户的青睐,部分新发债甚至提前结束募集。

“短债基金的主要优势是出色的历史表现、较低的风险和较好的流动性。”上海地区一位公募固收总监对《证券日报》记者表示。

“那部分高净值客户有将资金转移到债基的需求,会更青睐短债基金或者超短债基金。导致部分短债基金出现限购的现象。”北京地区一位大型券商产品经理对《证券日报》记者表示。

短债品种成渠道热推新宠后,短债基金整体规模也“水涨船高”。截至2022年5月27日,短债基金规模在一季度末达到5641亿份,较2021年底增长20.33%。

三年期收益全部为正 业内呼吁淡化短期波动

多位业内人士曾对记者表示,“2022年,短债基金表现将优于长债基金、货币基金,更适合低风险投资者。”

若拉长时间来看,短债基金的长期业绩表现更加稳定和突出。

截至6月8日,剔除二季度刚刚成立的次新基金后,今年以来,全市场650只短债基金平均复权单位净值增长率斩获1.5%,其中640只短债基金斩获正收益,华泰紫金丰利中短债发起A收益率更是达到3.11%。

将业绩表现拉长至3年期,更能客观了解短债基金的投资回报。全市场有数据可统计的238只短债基金,平均复权单位净值增长率达到9.12%,值得注意的是,这238只短债基金在三年期全部斩获了正收益,更有97只短债基金收益超过10%。

“基金投资并不是一朝一夕的事情,在面对市场短期波动时,不妨给市场和投资一些时间,淡化短期波动,用更长期的视角看待基金投资,多关注长期业绩表现。”北京地区一位公募基金经理对《证券日报》记者表示。

“如果投资者的投资经验不是非常丰富,可以选择定投的方式买入,定投在一定程度上可以分散净值带来的风险。”上述基金经理称。

开辟“第二曲线” 年内15家上市公司参与设立私募基金

■本报记者 吴珊
见习记者 余俊毅

上市公司参与设立私募基金已不是新鲜事。

6月6日,恒瑞医药发布公告称,为提升公司资本运作能力,做深公司产业布局,公司拟与控股子公司盛迪投资、控股股东恒瑞集团签署《上海盛迪生物医药私募基金合伙企业(有限合伙)合伙协议》,共同发起设立合伙企业。上海盛迪生物医药私募基金合伙企业认缴出资总额为20.1亿元,盛迪投资作为普通合伙人(GP)出资1000万元,持股比例为0.5%,恒瑞医药、恒瑞集团作为有限合伙人(LP)分别出资10亿元,持股比例分别为49.75%。公司资金来源为自有资金。这是今年以来上市公司参与设立资金规模最大的私募基金。

据《证券日报》记者不完全统计,截至6月8日,年内已有15家上市公司宣布参与发起设立私募基金。其中,有8家上市公司参与设立的私募基金拟定资金规模或首期募集金额均过亿元,分别是恒瑞医药、悦心健康、复星医药、中国外运、力盛赛车、金力泰、华熙生物、大豪科技。

对于上市公司参与设立私募基金的目的,北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,上市公司参与设立私募基金的首要目的是拓宽其投资渠道,提升空闲资金的使用效率,其次是意图并购,为上市公司提前发现和储备并购标的;再次是借助基金管理人的行业经验、管理和资源优势,提升公司综合竞争能力和抗风险能力,为未来持续健康发展提供保障。

业内将“上市公司参与私募基金”称为“企业风险投资”模式,即CVC

(Corporate VC)。亚禾资本合伙人、私募基金管理人徐振群告诉《证券日报》记者,上市公司参与设立私募基金,背后最大的考虑是“上市公司发展模式”。很多上市公司的传统主业增长乏力,这时需要开辟发展“第二曲线”。“第二曲线”往往意味着新技术、新模式、新团队,从技术、产品到管理模式都需要创新。通过设立私募基金可以与传统主业进行一定的隔离,这种隔离既可以对“第二曲线业务”实现新的管理机制,例如突破员工激励等,又可以在一定程度上控制创新风险的成本。

从私募基金自身的优势上来看,民建中央上市公司专业委员会委员石磊在接受《证券日报》记者采访时表示,私募基金最大的优点是易于定制,经过十多年的发展,私募基金的稳定性正向公募基金靠拢,同时私募基金投资不同行

业公司,对基金团队的研究能力有很高要求,只有专业化才能深入了解各个行业、把握行业趋势,精准投资。

虽然参与设立私募基金对上市公司来说有一定优势,但是实施中有些问题需要特别注意。徐振群认为,第一,上市公司参与的私募基金,其投资策略是少数股权投资还是并购,这对于投后管理、投资收益、基金退出是完全不同的。上市公司在此过程中,要做到“不掉队、不越位”,拿捏好尺度。第二,私募基金布局种子业务、新兴产业,可以适当突破自己的能力圈,但是一定不要太遥远。第三,一定要延揽人才或与专业的投资机构合作。

徐振群表示,“未来,CVC助力上市公司的发展一定会越来越普遍,这是由企业所处的经济、技术、产业发展环境和国内经济发展政策共同决定的。”

券商年内发债4389亿元 同比下降30.5%

■本报记者 周尚仔

今年以来,券商融资“补血”需求不减,不过在股权融资规模不断升温的同时,发债融资规模却略有下降。券商年内通过发行证券公司债、证券公司永续债、短期融资券三种渠道已合计募资4388.65亿元,同比下降30.5%。

今年以来,券商共发行证券公司债、证券公司永续债合计2944.65亿元,同比下降28.35%。有9家券商证券公司债发行额均超过100亿元。其中,申万宏源证券、招商证券、国泰君安等3家券商发行证券公司债(包含永续债)均超200亿元。

证券公司债依旧是券商最主要的融资途径之一,今年以来仍有多家券商抛出大额度公司债,但相较于去年同期已呈现明显减少的趋势。从已发行情况来看,券商共发行109只证券公司债,发行总额达2061.8亿元(占总发债规模的46.98%),票面利率在1.88%至5.3%之间。证券公司永续债方面,券商已发行41只,合计发行总额882.85亿元(占总发债规模的20.12%),包括6家头部券商发行的永续债;自券商获准公开发行次级债后,不少券商公开发行次级债的意愿强烈,年内券商所有次级债全部为公开发行,票面利率在2.9%至6%之间。

短期融资券具备发行门槛低、周期短、能快速补充公司运营资金等特点,近年来已逐步成为券商补充流动性的主要渠道之一。今年以来,券商

共发行82只短期融资券,合计发行总额为1444亿元(占总发债规模的32.9%),同比下降34.51%。

年内券商发债规模缘何下降?中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示,“2013年至2021年,券商持续处于债券净融资的状态,经过持续多年的资本补充,目前券商行业的资本实力已经得到充分的提升。今年以来,券商发债规模同比有所降低,一定程度上是因为配股等股权融资渠道有所升温,形成了一定的替代效应。”

的确,虽然债券融资规模有所下降,但券商的股权融资正在不断升温。今年以来,券商龙头中信证券A股配股成功实施,募资总额高达223.96亿元;随后东方证券、财通证券募资总额分别为127.15亿元、71.72亿元;也就是说,已有3家券商年内实施配股合计募资422.83亿元。同时,兴业证券配股申请获证监会审核通过,募资规模拟不超140亿元。

在定增方面,今年以来,国金证券的定增事项已落地,募资总额为58.17亿元。长城证券、中原证券、国海证券3家定增事项还在进程中,合计拟募资额不超239.64亿元。除了定增、配股,中国银河已通过发行可转债募资78亿元,浙商证券70亿元的可转债也已获证监会核准发行。至此,券商年内有望通过再融资募资超1000亿元,其中已合计募资559亿元,还有不超449.64亿元募资“在路上”。

“断卡”行动金融惩戒标配: 5年内暂停被惩戒人支付账户所有业务

■本报记者 李冰

6月8日,安徽省打击治理电信网络诈骗新型违法犯罪工作联席会议办公室公布“断卡”行动联合惩戒名单显示,被惩戒单位和人员共1392个。记者注意到,近年来,多地公示了“断卡”行动金融惩戒人员名单,同时,银行也在加强对账户的管理。5年内暂停被惩戒人支付账户所有业务成为“断卡”行动金融惩戒标配。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对《证券日报》表示,“金融惩戒名单与过往的失信人名单内容不同,但作用是相同的。一方面是惩罚,让被惩戒人在金融业务上失去便利性;另一方面则是监督。”

5年内暂停其银行账户有关业务

上述联合惩戒名单的惩戒措施显示,对被惩戒单位和个人,基础运营5年内只保留1张电话卡且不得办理通信产品新入网业务的惩戒措施,中国人民银行对其实施5年内暂停其银行账户非柜面业务、支付账户所有业务,不得为其新开立账户的惩戒措施,并纳入金融信用信息基础数据库管理,将违法违规行为记录至个人征信。

6月3日,海南省三亚市公安局发布消息称,对70名非法买卖、出租、出借银行卡,为电信网络诈骗提供转账洗钱服务的人员进行金融惩戒。

并对上述人员在三亚全域范围内实施5年内不得新开立账户,并暂停其名下银行账户非柜面业务、支付账户所有业务(含支付宝、微信渠道)。

2021年,云南省昆明市曾公示惩戒的电诈帮凶名单共614人。同时,昆明市警方正严警告,公安机关认定的出租、出借、出售银行卡或支付账户,且被用于电诈犯罪造成损失的失信用户,仅保留1张银行卡,5年内不得新开立账户、暂停非柜面业务、支付账户所有业务等。

“各地发布的金融惩戒人员名单,并非简单的公示,其背后具有重要意义。”博通咨询金融资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示,“目前来看,5年内,暂停其银行账户

非柜面业务、支付账户所有业务成为各地‘断卡’行动金融惩戒的‘标配’。这有三方面意义:一是加大了违法成本,同时也能起到警示作用;二是可以降低银行等金融机构在反洗钱和金融监管方面的难度;三是对建立全面的信用社会有着重要的价值。”

银行对账户的管理力度不断加大

自2021年以来,银行对账户的管理力度不断加大。比如,2021年,多家银行发布公告,对异常账户及一些长期没有交易且没有资金的“睡眠账户”进行清理;进入2022年,连续三年以上(含三年)未发生客户主动交易,活期账户余额低于10元,未签订信用卡、个人贷款还款及其他代收代付协议的账户也被部分银行纳入排查清理范围。

此外,支付宝及微信支付等支付机构在2022年均发布了关于治理违规个人帐号名单,共处置超20万个违规账号。

2021年11月份,中国人民银行发布“断卡”行动数据,央行方面推动行业风险整治,督促银行、支付机构清理长期不动户、“一人多卡”和频繁挂失补换卡等异常银行卡14.8亿张。并严查支付领域涉诈违规问题,对130余家商业银行和支付机构开展专项检查,暂停620家银行网点1个月至6个月开户业务。根据全国“断卡”行动推进会通报,全国电信网络诈骗犯罪发案连续3个月下降,月均涉案单位银行账户数量同比大幅下降。

盘和林表示,“目前‘断卡’行动打击范围不断扩大,正呈现金融机构、第三方支付机构等多方联动趋势。对于机构端来说,‘断卡’行动重在常态化管控,要充分利用并加强大数据技术和人工智能在该领域的应用。”

而在用户方面,零壹研究院院长于百程告诉《证券日报》记者,“在数字时代,银行账户、支付账户、电话号码等是识别个人身份的重要资产,因此账户的安全至关重要。”他提醒称,个人用户切勿贪图小利,随意出租、出借、出售个人名下银行账户、支付账户和身份证件。同时,要保护好个人账户信息,向他人透露账号、账户密码、身份证号码等信息,以免成为诈骗行为的帮凶。