

二季度末,险资现身A股534家公司前十大流通股股东,重仓市值达1.23万亿元

险资二季度加大权益投资配置力度 重仓股数量和市值双升

■本报记者 冷翠华

在政策的鼓励和支持下,险资择机加大权益投资配置力度。东方财富Choice数据显示,截至二季度末,共有534家A股上市公司前十大流通股股东中出现了险资身影,险资合计重仓约795.8亿股,较一季度末增加约12.6亿股;合计重仓市值达1.23万亿元,较一季度末增加1134.5亿元。

“短期内险资权益配置整体较为稳定,结合市场情况,跌了加仓,涨了小抛。”一家人身险公司投资总监对《证券日报》记者表示。同时,业内人士认为,险资要在较长长期限取得理想投资收益,预计将继续加大权益资产配置力度,但短期幅度提升不会太大。

基金投资余额大增约三成

近年来,为提升险资增配权益类资产,政策暖风频吹。3月16日,银保监会党委书记、主席郭树清主持召开专题会议,提出要充分发挥保险资金长期投资的优势,引导保险机构将更多资金配置于权益类资产。

险资的权益投资包括股票、权益投资基金、长期股权投资及权益类保险资管产品等。那么,险资最新的权益配置情况如何?

截至二季度末,人身险公司和财险公司持有的全部股票账面余额分别约为1.78万亿元、1349.7亿元,同比增长10.57%、下降0.53%;险资重仓的上市公司股份合计较一季度末增加约12.6亿股;重仓市值较一季度末增加1134.5亿元。

“在上半年市场环境下,中国

人寿按照逆向思维,敢于提升权益仓位,向权益的配置中枢靠拢,获得长期的稳定回报。在这个过程中,必然承受市场短期的波动,也希望从更长的时间维度来考量投资策略和看待投资收益。”中国人寿总裁助理、首席投资官张涤在中期业绩发布会上表示。

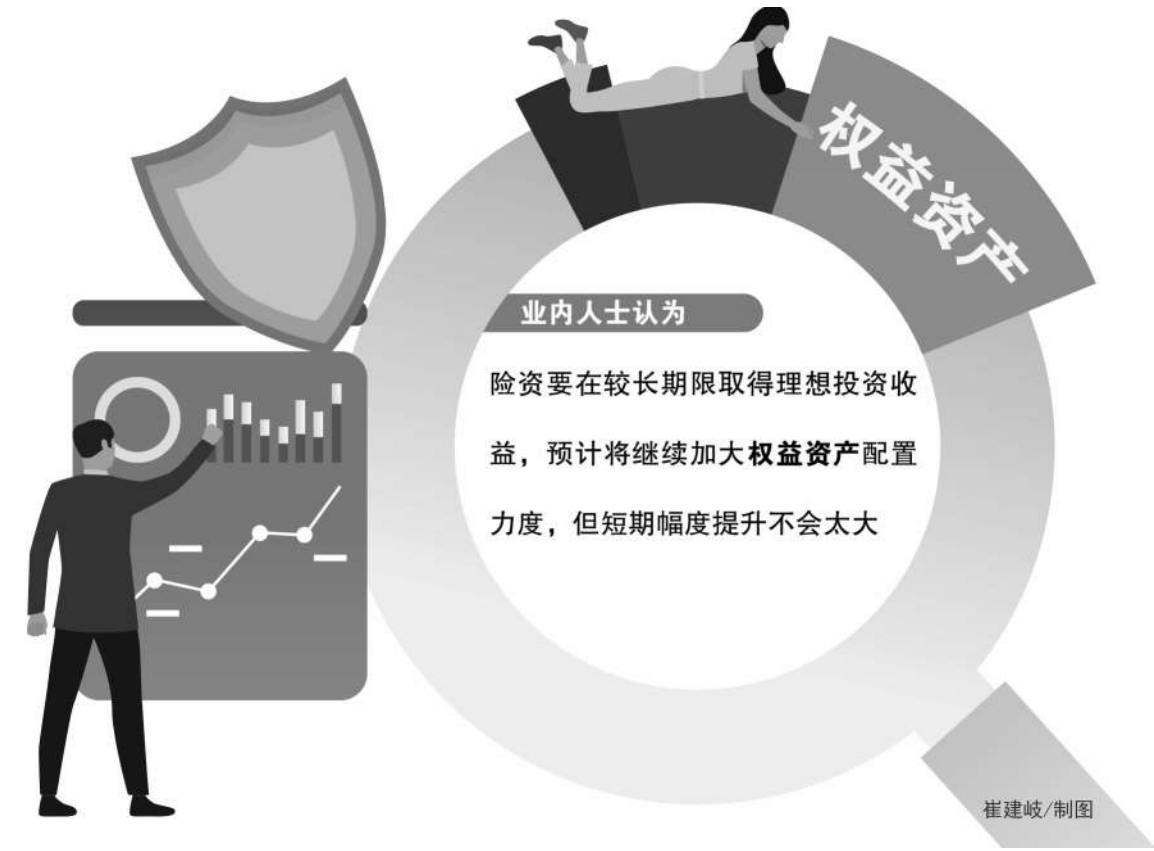
从险资配置证券投资基金看,截至二季度末,人身险公司和财险公司持有证券投资基金的账面余额分别约为1.16万亿元、1672.4亿元,同比分别增长31.54%、28.49%。

“今年一季度,二级市场跌幅较大,从4月底开始,市场开启反弹且对后市预期好转。在这个过程中,险资整体持续加仓上市公司股份。”上述人身险公司投资总监对《证券日报》记者表示,在市场大环境较弱的时候,更多险企在权益投资方面选择加大委托投资力度,因此截至二季度末,险资持有的权益投资基金余额大幅增长。

中华联合保险集团股份有限公司研究所博士邱剑对《证券日报》记者分析称,一是基金公司更贴近市场,专业性更强,有较强的选股能力;二是上半年股市波动较大,个股选择难度和投资风险加大,而加仓权益投资基金相对稳健。

从长期股权投资看,截至二季度末,人身险公司和财险公司持有的长期股权投资余额分别为1.9万亿元、1220亿元,分别同比增长8.69%、11.33%。

保险资产管理业协会最新统计数据显示,前7个月,协会共登记股权投资计划11只,规模376.85亿元,数量、规模同比分别增加175%、113.27%;保险私募基金9只,规模562.11亿元,数量、规模同比分别增



长50%、51.91%。

权益占比或将稳中有升

由于保险资金具有负债久期长、资金体量大、负债成本相对刚性等特点,因此,保险资金配置始终以资产负债匹配为根本目标,追求长期收益,配置结构仍以固收资产为主。截至2021年底,险资配置固收类资产占比约56%,权益类资产占比约23%。业内人士认为,长期来看,为求长期稳定回报,险资

的权益投资比例或将稳中有升。

大家保险集团投资总监兼投资管理部总经理陈子扬近日撰文指出,经济转型期利率中枢的不断下移,将严重冲击甚至颠覆保险机构传统的以固定收益为主的投资信条,优质的权益类资产可以跨越市场的牛熊周期,实现投资收益率的基本稳定。险资未来参与资本市场的投资的路径会呈现如下趋势:从配置结构上,逐步加强未上市股权投资的占比;从投资策略上,提升被动策略的占比;从投资风格上,长期性和绝对

回报的特征会愈加显著;从委托结构上,逐步扩大外部委托的比例。

邱剑认为,险资权益类投资波动大、长期平均收益率较高,但险企资产配置基本稳定,主要是因为险资追求稳定收益,保证资本保值增值,保证保险公司的偿付能力和经营稳定性等,不宜在波动较大的领域配置过高比例。权益类投资要顺周期,预计明年后股市将出现价值投资机会,险资的权益类投资将增加,但加仓的幅度不会太大。

券商A股秋季投资策略相继出炉 后市或呈多主线并存特征

■本报记者 周尚任

金秋九月,不少券商的研究团队相继推出秋季及四季度投资策略,对于接下来A股投资策略、行业配置给出研判。

各家券商投资策略的关键词各有特色,使用如“等待共振”“时代的风口”“逆水行舟、不进则退”“成长价值两端走,科技制造风再起”等。总体来看,券商普遍认为,A股或将维持震荡格局,结构性机会仍占优。

从A股投资策略方面来看,部分券商的态度较为谨慎。国泰君安策略首席分析师方奕认为,5月份以来,经济预期上修已基本完成,尽管下半年宏观政策比较积极,但基本已是预期之内。预计下阶段上证指数

数转为在现有区间内的横盘震荡,时间预计持续到四季度。

广发证券策略研究首席分析师戴康表示,全球大类资产三季度演绎“紧缩+衰退”共振,四季度“衰退+复苏”共振,大宗商品震荡分化,美股受盈利拖累下行。A股大势研判演绎“此消彼长,水到渠成”,此消为美国衰退,彼长为中国复苏,贴现率驱动A股震荡上行,成长占优。今年小盘占优具备走出中等级别行情的潜质,不过随着相对估值修复至均值,信用利差历史低位之后,应留意地产基建信用预期变化带来的短期切换。

考虑到经济弱复苏及流动性宽松的环境并不支持市场大幅下行,

粤开证券研究院首席策略分析师陈梦洁表示,预计“金九银十”整体仍将呈现宽幅震荡的格局,建议投资者布局低位价值主线,重点挖掘稳增长链条,以及新旧动能转换期科技板块投资机会。

今年以来,资本市场表现跌宕起伏,投资难度进一步加大。作为秋季策略会中重要一环,券商们从不同视角提供有价值的投资线索。

从行业配置来看,中国银河策略分析师杨超表示,短期来看,A股市场处于估值低位,阶段性行情可期。中长期来看,结构性机会仍占优,行业抉择是关键。行业布局上,农林牧渔及消费行业内部分化明显,建议重点关注细分行业;上游能源依然是今年机构性机会的重要

板块,传统能源与新能源仍有上行机会;国产替代科技亦是未来行业博弈的关键,看好电子、芯片、半导体、计算机、人工智能、数字经济等相对收益机会;基建投资是下半年发挥稳经济的重要环节,可适当关注。

“A股市场未来很有可能呈现出一种‘多主线’并存的行情特征。”方正证券首席策略分析师燕翔认为,这种“多主线”行情特征将主要体现在三个方向:消费升级、制造升级、能源升级。

同样,戴康建议行业配置布局“资产重估,中国优势”。从“资产重估”来看,一方面压制性政策转向边际宽松的地产链将迎来重估,如地产、消费建材和家电等,另一方面

“供需缺口”支撑的资源品迎来估值体系重塑,如煤炭、有色小金属等。从“中国优势”来看,中国消费优势将依托于疫后内需市场的复苏实现供需修复,如食品饮料、批零社服;中国制造业优势将继续享受全球份额的提升及产业链的创新升级,如风电零部件、光伏组件、智能汽车;主题投资关注能源安全和国企改革。

投资机会方面,方奕认为主要集中在中等风险特征的股票,在成长中对应中低风险特征的科技制造类的股票,在消费中对应中高风险特征的消费品。在成长板块,沿着新能源横向寻找风险度相同的其他科技制造板块。在消费板块投资机会主要在啤酒、化妆品、酒店服务。

6位股东1800万股股权同日起拍 本溪同盛村镇银行股东将面临大换岗

■本报记者 吕东

在司法拍卖台上,银行股权的挂牌处置屡见不鲜,但一家银行近七成的股东所持股份被同时拍卖的情况却颇为少见。如今,这一新鲜事就发生在辽宁本溪同盛村镇银行身上。

9月8日,本溪同盛村镇银行的6位股东所持的全部股权将被同时起拍,而该行全部股东数量也仅有9位。若最终全部成交,意味着通过这场司法拍卖,该行股东结构将发生重大变化,现有股东将面临大变化。

6名股东持股同上拍卖台

根据人民法院诉讼资产网公开信息显示,9月8日10时开始,沈阳市中级人民法院将于京东拍卖平台对本溪同盛村镇银行合计1800万股股权进行拍卖。上述股权共为6笔,

分别为该行6位股东持有,每个拍卖标的数量同为300万股,这是6位股东各自所持有的该行全部股份。拍卖信息显示,本溪同盛村镇银行每笔300万股股权的起拍价均为430.59万元,折合每股约1.44元。

《证券日报》记者查询相关执行裁定书发现,本溪同盛村镇银行6位股东持股同时拍卖的起因,缘于一起金融借款合同纠纷案。这些股东在向同一借款主体提供银行股权质押担保后,因均未履行生效法律文书确定的还款义务,导致所持有的各300万股村镇银行股权全部被司法冻结,最终被依法拍卖。

近年来,银行股权屡上拍卖台,且同一银行股权被多笔拍卖的情况多有发生,但此次股权拍卖的特别之处则是持股的股东数量多。该行公开信息显示,目前本溪同盛村镇银行包括主发起行股东在内全部股东数量仅有9名,除主发起行股东本溪银行持股数量为600万股外,其余

股东的持股数量均为300万股。

根据拍卖信息,即将拍卖的6位本溪同盛村镇银行股权持有人,除本溪市博琳房地产开发有限公司外,其余全部为自然人股东。

天眼查APP数据显示,本溪市博琳房地产开发有限公司已被列入高风险企业,其身为被告人(被上诉人)的法律诉讼高达十余起,案由多为金融借款合同纠纷。

“从现有的司法拍卖实践看,银行股权的拍卖成交情况整体并不乐观,银行股权在司法拍卖平台上能否成功寻得买家,取决于认购意向方对所拍银行业绩、业务量、拍卖数量、评估价格等多种因素的考量,关键是银行的盈利水平及资产质量。”北京市东卫律师事务所合伙人律师盛海波在接受《证券日报》记者采访时表示,根据执行裁定书,此次所持有股权被拍卖的本溪同盛村镇银行6名股东,存在违规将所持股权进行质押的可能。一般情况下,通过拍

卖迎新股东加入,有利于优化银行股权结构,完善银行治理和内控机制,给银行带来新的发展机遇和相关资源。

发起行股东实力孱弱

公开信息显示,本溪同盛村镇银行成立于2009年12月25日,由本溪银行(前身为本溪市城市信用社)发起设立,而本溪同盛村镇银行是由本溪银行发起设立仅有的两家村镇银行之一。

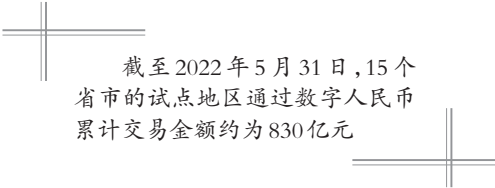
作为主发起行股东,本溪银行自身持股比例并不高,所持持有本溪同盛村镇银行股份仅600万股,占该村镇银行股份比例仅为20%。去年以来,在政策的推动下,为加快村镇银行补充资本,强化风险处置,越来越多的村镇银行主发起行纷纷开始增持村镇银行股份,以实际行动推动化解村镇银行风险改革重组。尽管对本溪同盛村镇银行持股比例较

低,但本溪银行尚未增持该村镇银行的股份。

《证券日报》记者注意到,本溪银行自身的业绩情况也难言乐观,无论是盈利还是资产质量均曾出现大幅下滑。本溪银行官网并未披露其2021年年报,最近一期年报尚停留在2020年。截至2020年末,该行资产总额359.01亿元;不良贷款率高达8.26%,已远远超过监管“红线”。2020年该行实现营业收入3.53亿元,同比下降16.29%;净利润仅433万元,较2019年更是大幅下降94.32%。

“从此次披露的拍卖信息看,6家股东所持有的本溪同盛村镇银行股权合计为1800万股,占比高达六成,若有买家一次性全部收购,应能够实现对该村镇银行的控股,但在目前对于银行股东、特别是大股东资格严格审查的背景下,发生这种情况概率较小。”盛海波对记者称。

数字人民币 生态“朋友圈”拓宽 加快拥抱更多新场景



■本报记者 李冰 余俊毅

日前,北京市朝阳区金融办官方微博发布消息称,北京市朝阳区人民政府与中国人民银行数字货币研究所正式签署战略合作协议(以下简称“协议”),内容包括推动落实朝阳区全域全场景数字人民币试点。

《证券日报》记者注意到,连月来数字人民币正在全国范围内“解锁”更多新场景。

北京地区试点范围正扩容

协议内容显示,推动落实朝阳区全域全场景数字人民币试点。一是实现在公用事业、政务服务、薪金发放等重点领域开展试点工作;二是持续探索数字人民币应用模式和功能创新。基于数字人民币智能合约等特性,创新在预付资金管理、供应链金融等领域的应用;三是共建完善数字人民币生态体系,结合朝阳区产业优势,为中小微企业提供便利化的资金管理、薪资发放、进销存等服务,探索数字人民币在数字身份、数字消费、数字贸易等领域的创新应用。

“目前数字人民币在北京市推广及自身生态建设有提速的趋势。北京市朝阳区将实现全域全场景数字人民币试点对数字人民币进一步推广扩容有积极作用和意义。”博通分析资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示,上述协议有利于发挥数字人民币赋能政府数字化转型,推进数字人民币相关产业及政策在朝阳区加速落地,提升金融服务实体经济能力。

目前,数字人民币在北京地区试点范围有提速之势。例如,9月5日,北京通州区官方微信号发布消息称,8月30日至10月7日,出行使用“亿通行”APP—工行子钱包支付,即可享受“环球度假区站”免费出站礼遇。活动期间,乘客起点范围覆盖北京市(除机场线外)24条地铁运营路线。记者注意到,该活动外地手机号也可以参加,只要GPS定位在北京即可,这进一步扩大了服务人群。

业界普遍认为,数字人民币在试点地区所呈现广度和深度不断加强,且加速生态建设的趋势。

《证券日报》记者梳理发现,数字人民币首次在国内大范围公测是2020年10月份,深圳罗湖区首次面向在深个人发放1000万元“礼享罗湖数字人民币红包”,此后数字人民币试点公众接受度不断提升。

据央行公布最新数据显示,截至2022年5月31日,15个省市的试点地区通过数字人民币累计交易笔数约为2.64亿笔,金额约为830亿元,支持数字人民币支付商户门店数量达到456.7万个。

“随着试点地区扩容,交易场景更加丰富,数字人民币正在融入百姓生活。”招联金融首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼对《证券日报》记者表示,这其中各大运营机构及合作科技公司在数字人民币场景建设及日常应用推广中发挥了重要作用,此外,政府层面也在加大支持力度,北京地区数字人民币的试推进工作也在提速。

正在“解锁”更多场景

自8月份以来,数字人民币在多场景生态建设的动态消息不断,不仅多地持续发放数字人民币红包促进消费,同时多家企业也发布了数字人民币在特定领域应用场景的推进情况,数字人民币生态“朋友圈”正持续拓宽。

例如,8月19日,银联商务宣布全国首笔数字人民币硬钱包电费缴纳成功;8月24日,银联商务官宣破局天津数字人民币医疗支付场景。天津市民通过“津医保”APP、院内收费窗口及线下自助设备进行预约挂号、门诊缴费、线上结算等就医服务时,可以选择扣除医保账户余额后,使用数字人民币支付剩余款项,也可选择全额费用通过数字人民币完成支付。

“此次数字人民币硬钱包在电力缴费场景的创新突破,为硬钱包与公缴行业的融合发展提供了新思路,也为公缴行业的数智化转型提供了新示范。”王蓬博表示。

此外,9月1日,中国银行联合美团,发布首单面向大众流通的数字人民币硬件钱包产品—数字人民币低碳卡硬件钱包。据了解,低碳卡能够应用于线上线下“衣食住行”各类消费场景,未来还将简化骑单车、乘公交地铁时的开锁、支付流程,弥合老人、儿童等群体面临的“数字鸿沟”。

“目前数字人民币试点动作频频,产业格局随着试点范围的扩大而逐渐趋向完善,参与市场主体类型日渐丰富,业务类型涵盖产品设计创新、场景拓展、市场推广、系统开发及运维等,共同为数字人民币的安全普及与推广保驾护航。”易观分析金融行业高级分析师苏筱苒对《证券日报》记者表示,预计未来仍将有更多围绕数字人民币开展的战略合作,在实现优势互补的同时,为市场消费者、商业机构等提供更更为便利的支付服务以及更为高效的互动体验。