

# 近三个月险资密集调研197家A股公司

科技公司占比超三成,黄金、石油概念股频现调研名单

■本报记者 苏向泉

险资调研,暗藏机构布局的密码。《证券日报》记者通过对东方财富Choice数据梳理后发现,最近三个月(2019年10月8日至2020年1月8日),险资共对197家A股上市公司进行了调研,其中有61家公司与“科技”有关,占比达31%。

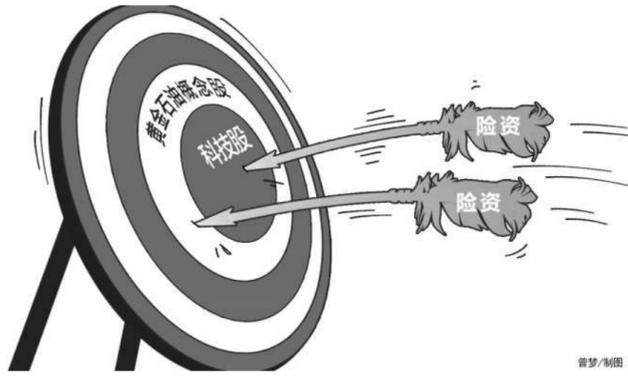
值得注意的是,在最近三个月的险资调研中,以黄金、石油为代表的避险概念股频频出现在调研名单中。数据显示,自2019年10月8日以来,险资分别调研了恒逸石化、周大生、卫星石化、泰和新材、海利得、三联虹普等石油、黄金概念股。

更值得关注的是,科技类公司成为险资调研的重中之重。一家险企年金保险管理负责人对《证券日报》记者表示,在经济下行压力加大的大环境下,科技板块是拉动经济增长的引擎,未来看好科技相关板块的增长潜力。在个股选择上,险资仍将以行业龙头股为主。

## 险资调研:科技股是重中之重

《证券日报》记者对相关数据梳理后发现,最近三个月,险资合计调研了197家A股上市公司,调研总次数为443次,调研行业主要分布于软件服务、专用计算机设备、通信终端设备、集成电路、电子设备制造、化学原料药、银行、白酒等行业。

在这197家上市公司中,有61家公司



曹梦/制图

与“科技”有关,占比达31%。按照东方财富行业分类,61家公司分属应用转件、其他软件服务、工业机器人、其他互联网服务、集成电路、电子元件、电子设备制造等细分行业。

实际上,自2019年以来,险资一直热衷于调研科技股。据《证券日报》记者统计,2019年险资对24只科技龙头股的调研总次数达287次,占对各行各业调研总次数的18%,险资对科技龙头股的重视程度可见一斑。其中,海康威视被险资调研达73次,位列科技龙头股之首。

调研次数排行榜显示,海康威视、广联达、大华股份3个股最近三个月被险资调研的次数最多,分别达15次、14次、14次。兆易创新、启明星辰、超图软件、歌尔股份、汇川技术等个股也被险资频频调研,调研次数均超过5次。

# 2019年券商累计被罚没1.3亿元 从业人员违法炒股仍是“重灾区”

■本报记者 王思文

“借用他人证券账户炒股”一直是证券业明令禁止的行为,但仍有少数从业人员罔顾法律禁令,贪图不正当利益,最终被监管部门予以处罚。

《证券日报》记者根据证监会通报情况不完全统计后发现,2019年全年,多名证券从业人员及其证券公司共计被没收违法所得6048.2万元,罚款金额共计6980.59万元,合计罚没金额约1.3亿元。其中,单笔最低罚没金额为6万元,最高罚没金额达4470万元。

例如,某证券公司在提供财务顾问服务中未勤勉尽责,出具的文件中项目进展情况存在误导性陈述,未对项目开展持续、深入的尽职调查。证监会决定对该券商责令改正,给予警告,没收违法所得6048.2万元,罚款金额共计6980.59万元,合计罚没金额约1.3亿元,与2018年全年券商被罚没金额7212.47万元相比,同比增长80%。由此可见,监管部门对证券公司的违规行为严格执法,处罚力度也在逐年加大。

单笔罚没最低6万元 最高4470万元

《证券法》规定,证券公司从业人员在任期或者法定期限内,不得直接或间接以化名、借他人名义持有、买卖股票。违反者责令依法处理非法持有的股票,没收违法所得,并处以买卖股票等值以下的罚款。

据《证券日报》记者不完全统计,2019年全年,至少有17名证券从业人员

因“利用亲属或其他账户持有或违法买卖股票”“项目负责人未充分审核债券项目”等原因被监管部门处罚。

从处罚金额来看,上述17名从业人员及其所属券商,共计被没收违法所得6048.2万元,罚款金额共计6980.59万元,合计罚没金额约1.3亿元。其中,单笔最低罚没金额为6万元,最高罚没金额达4470万元。

例如,某证券公司在提供财务顾问服务中未勤勉尽责,出具的文件中项目进展情况存在误导性陈述,未对项目开展持续、深入的尽职调查。证监会决定对该券商责令改正,给予警告,没收违法所得6048.2万元,罚款金额共计6980.59万元,合计罚没金额约1.3亿元,与2018年全年券商被罚没金额7212.47万元相比,同比增长80%。由此可见,监管部门对证券公司的违规行为严格执法,处罚力度也在逐年加大。

单笔罚没最低6万元 最高4470万元

《证券法》规定,证券公司从业人员在任期或者法定期限内,不得直接或间接以化名、借他人名义持有、买卖股票。违反者责令依法处理非法持有的股票,没收违法所得,并处以买卖股票等值以下的罚款。

据《证券日报》记者不完全统计,2019年全年,至少有17名证券从业人员

# 外资银行获准承销地方债 利于吸引更多境外投资者

■本报见习记者 许梦旌

据财政部国库司1月6日消息,为进一步扩大金融业对外开放的决策部署,财政部积极指导各地财政部门修改完善地方政府债券承销团组建办法,放开外商独资银行、中外合资银行、外国银行分行(以下统称“外资银行”)加入地方政府债券承销团的资格限制,按程序吸收外资银行加入承销团。

截至目前,已有富邦华一行(台资)加入宁波市、重庆市地方政府债券承销团,东亚银行(中国)(港资)加入天津市、广东省政府债券承销团,德意志银行(中国)(德资)加入青岛市政府债券承销团。财政部表示,外资银行加入地方政府债券承销团,有利于拓宽债券发行渠道,促进地方政府债券投资主体多

元化,保障地方政府债券发行工作长期可持续,也有利于扩大政府债券市场对外开放,助推人民币国际化,提高我国债券市场的国际影响力。

《证券日报》记者了解到,近年来,各级政府政府在积极采取一系列措施,突出加强对政府债务风险和金融风险的防控,进一步严格政府债务管理,坚决制止各类违法违规或变相举债行为,并取得一定成效。

一位股份制商业银行高级管理层在接受《证券日报》记者采访时表示,外资银行的进入,在很大程度上拓宽和丰富了地方债的承销渠道,促进了外资机构对地方债的投资力度。这项决策部署,一方面能加快化解地方政府隐性债务的问题;另一方面,2020年中央应该继续把基建投资作为托底经济的重要

# 新三板明确推行网络投票制度 切实保护投资者利益

■本报见习记者 刘伟杰

2020年1月3日,全国中小企业股份转让系统有限责任公司(简称“全国股转公司”)发布并实施《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》(简称《治理规则》)。《治理规则》规定,“精选层挂牌公司召开股东大会应当提供网络投票方式”,这是全国股转公司首次正式明确要求提供“网络投票”,进一步向A股上市公司看齐,助力提升挂牌公司的治理水平,保护投资者的合法权益。

1月8日,中国国际科技促进会理事

时表示,网络投票制度具有三重积极意义:一是降低投资者参与成本,方便投资者参与挂牌公司治理;二是作为监督挂牌企业规范治理的有效手段;三是对标A股上市公司,为精选层企业未来转板打下坚实的制度基础。

事实上,早在2016年10月21日,全国股转公司发布的《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票终止挂牌实施细则(征求意见稿)》中也曾要求,“挂牌公司为股东大会可通过网络投票等方式,为股东参与审议、表决股票终止挂牌事项提供便利”。因此,新三板曾经有公司试用过网络投票,但因需要一定的申

请流程并需支付费用,所以极少有企业使用,导致绝大部分新三板企业和投资者都以到新三板不能进行网络投票。

“由于新三板企业的股东人数少、持股量小、参会的交通成本和时间成本高,以及对会议信息获取不及时等原因,新三板投资者参与股东大会决策的热情低、意愿小,很少直接去现场参加股东大会,对议案只能弃权。但有了网络投票后,投资者就可便捷地真实表达对股东大会议案的态度,这是有效保护新三板投资者的一个重要手段,让新三板在股东大会在表决机制上与A股各

请流程并需支付费用,所以极少有企业使用,导致绝大部分新三板企业和投资者都以到新三板不能进行网络投票。

## 避险概念:黄金、石油当仁不让

除科技股这条主线外,近期备受市场关注的黄金、石油化工等避险概念股也成为险资调研的重点,这在此前的险资调研中是颇为少见的。

调研数据显示,2019年12月份,黄金概念股周大生被2家保险资产管理机构调研,调研内容围绕“黄金租赁亏损情况、套保比例是否合理”等问题展开,调研的险资机构包括新华资产管理股份有限公司、百年保险资产管理有限责任公司。

2019年以来,金价持续攀升。2020年1月8日,现货黄金价格再度大涨,盘中一度升破1600美元/盎司,创下2013年3月份以来的新高。长城证券分析指出,由于全球经济下行压力不减,欧洲和日本的负利率政策预计难以退出,全球负利率债券的规模预期将增大。综合基本面因素与风险性事件因素的研究分析,预计2020年黄金价格将大概率继续上涨。

天风证券也认为,随着时间的推移,实际利率继续下降的预期有望逐步提升,风险预期有望逐步上行。2020年金价有望再次出现趋势性上涨,与金价相比,黄金股的股价相对滞涨,目前是投资黄金股的最好时机。

此外,恒逸石化、卫星石化、海利得3只石油化工概念股也被险资频频调研,最近三个月被险资调研的次数分别达9次、2次和1次。

# 个税改革第二年大调查显示: 房贷、房租抵扣个税最实惠

■本报见习记者 许梦旌

据国家税务总局统计,2019年前三季度,个人所得税改革新增减税4426亿元,累计人均减税1764元。个人所得税的减少,直接增加了居民收入,提升了居民消费能力。

2019年前三季度,反映居民消费活力的生活服务业销售收入同比增长16.2%,互联网批发和零售销售收入同比增长16.8%,分别高于三产销售增速4.7和5.3个百分点。

2019年是个税改革的第二年,《证券日报》记者在进行专题采访的过程中,不同地区、不同职业的人群代表均谈及了对个税改革的切身感受和相关建议。

华东地区的教育工作者夏女士在接受《证券日报》记者采访时表示,因其个人有房贷,可以抵扣个人所得税,能明显感觉到每月上缴的APP变少了,虽然目前无法通过APP查询到个税抵扣的明细账单。夏女士希望相关部门今后能加强APP操作的普及教育,让大家能在APP上查询到更详细的个人所得税缴纳信息。

针对夏女士的这项建议,《证券日报》记者从官方渠道获悉,从2020年1月1日开始,网上税务局(包括手机个人所得税APP)推出个人全国四项综合所得的收入纳税明细记录查询功能,纳税人可以及时查询和了解本人的个税缴纳情况,以便为年度汇算做好准备。

同时,税务总局正在对信息系统相关功能进行最后验证,待年度汇算期开始,系统将根据一定规则为纳税人提供申报表相关数据的预填服务,帮助纳税人更好、更便捷地完成年度汇算。

如夏女士所言,房贷抵扣个税对有房贷在身的人是个实实在在的实惠。在住房领域,房贷利息抵扣个税、房租抵扣个税重点惠及夹心层群众,可进一步降低房贷压力,效果等同于“全面降息”。

# 中银基金业绩持续优异 2019年股债产品整体飘红

2019年,A股一扫前一年的颓势,虽然年内震荡有些剧烈,全年仍录得超过20%的涨幅,债市则持续飘红。中银基金把握市场机会,权益类及固定收益类产品基本实现正收益,一批基金涨幅领先行业,并再次实现权威奖项的“大满贯”。

在整体飘红的权益类基金中,中银基金旗下产品表现优异,多只基金年内涨幅超过50%。海通证券数据显示,截至2019年12月31日,中银医疗保健年初以来复权净值增长率达76.36%,在1619只策略混合型基金中排名第2%;中银蓝筹精选涨幅达63.94%,在104只同类基金中位列前十。固定收益类产品中,中银转债A、B年内涨幅分别达29.55%和29.15%,并分别获得海通证券五星评级与四星评级。此外,中银稳健双利A、B同期涨幅达14.7%和14.23%,均位于同类产品前15%。

拉长时间考察,中银基金更不乏三年、五年甚至十年的“长跑健将”。晨星数据显示,截至2019年12月27日,一批成立十年以上的基金成立以来涨幅均超过200%。其中,中银中国成立以来总回报率达843.48%,中银收益A成立以来总回报率达445.76%,中银持续增长A总回报率达361%。晨星截至2019年9月份的评级显示,中银收益A获得十年五星评级,中银中证100获得五年五星评级,中银行业优选等4只基金获三年五星评级。

在保持中长期持续优异业绩表现的同时,中银基金从未停下创新探索的步伐,2019年继续推出创新产品。作为首批获批的养老目标基金之一,中银安康养老目标一年定期FOF于2019年4月份启动发行。2019年9月份,首批6只获批的浮动净值型货基之一——中银瑞福浮动净值型发起式货币基金成立,其发行规模超过其他5只募集规模总和。

凭借卓越的综合实力、优异的中长期业绩和良好的风险管理水

北京市执业律师马先生对《证券日报》记者表示,个税改革在一定程度上减轻了大家的经济负担,特别是在租金抵扣方面,身边的朋友每月大约可节省500元左右的个税,这对普通工薪阶层来说是很有意义的。另外,个人所得税APP操作简便,信息统计也合理。不过也存在不足之处,APP动辄升级,而且不升级就无法载入,这款通常一年才使用一次的APP,这样容易倒逼用户卸载。

《证券日报》记者注意到,2019年12月14日,税务总局起草了《国家税务总局关于办理2019年度个人所得税综合所得汇算清缴事项的公告》(下称《公告》)并征求意见,截至12月26日征求意见结束,累计有937人通过税务总局官网提出各类有效意见998条,其中与年度汇算直接相关的意见897条,主要涉及办理方式、法律责任、退税、汇算内容、汇算服务、办理时间等方面。国家税务总局共采纳或部分采纳的意见699条,占比78%。

一位长期接触企业的市场人士向《证券日报》记者表示,个税改革对企业的影响并不大,少交的个税是有限的,企业对员工该加薪时依旧会加薪。抵扣项等在一定程度上加大了企业的工作量,而且个人仍需自己再汇算。

国家税务总局所得税司负责人在2019年12月31日答记者问时,也提到了上述扣缴单位财务人员担忧和顾虑。该负责人表示,《公告》对相关规定的进一步修改和完善,尽量减轻扣缴单位的负担。

西北地区退休返聘的媒体从业者陈女士对《证券日报》记者表示,目前单位不需要为她缴纳五险一金,税前工资每月8千元左右的她,每月都在按时缴纳个人所得税,并未真正留意过个税抵扣后的实际变化。尽管如此,陈女士还是认为,个税改革对自己的收入肯定是利好。

妥善管理受托资产,实现基金公司根本使命的同时,中银基金也认真履行社会责任,积极响应中国银行业总行的号召与部署,投身陕西咸阳永寿、长武、旬邑、淳化“北四县”扶贫工作。在人民日报旗下国际金融报主办的第二届CSR先锋论坛暨企业社会责任颁奖典礼上,中银基金荣膺“2019年度中国精准扶贫企业”。

新世纪的第三个十年已经启幕。展望新的一年,中银基金认为,全球经济短期内仍在寻底过程中,但或将在2020年温和反弹,国内经济也有望实现软着陆,或难出现强政策刺激,建议重点配置股票等权益类资产。(CS)