

徽银理财成年内首家获批的银行理财子公司

# 徽商银行去年末存量理财余额逾1800亿元 产品净值化转型有序开展

■本报记者 彭妍

近日,徽银理财有限责任公司获准开业,这是今年第一家获批开业的银行理财子公司。

据记者统计,目前,已有杭州银行、宁波银行、徽商银行、南京银行、江苏银行、青岛银行6家城商行获批筹建理财子公司,其中,杭银理财、宁银理财已开业,徽银理财是第三家获准开业的城商行理财子公司。徽商银行2019年年报显示,报告期末,其存量理财产品余额1878.26亿元,净值型理财产品余额1032.88亿元。

中国民生银行首席研究员温彬对《证券日报》记者表示,中小银行理财子公司按照资管新规的要求,主要以固收投资为主,与国有大行相比,中小银行理财子公司在产品和服务上应形成差异化优势。中小银行理财子公司除了加强自身能力建设之外,可以发挥平台作用,加强与外资、保险、私募等资管机构的合作,进一步提高投资能力和风控水平,保持健康发展。

## 徽商银行去年净值型理财产品余额1032.88亿元

资料显示,徽银理财注册资本金20亿元,注册地址为安徽省合肥市。徽商银行不断提升净值型理财产品比重。徽商银行2019年年报显示,2019

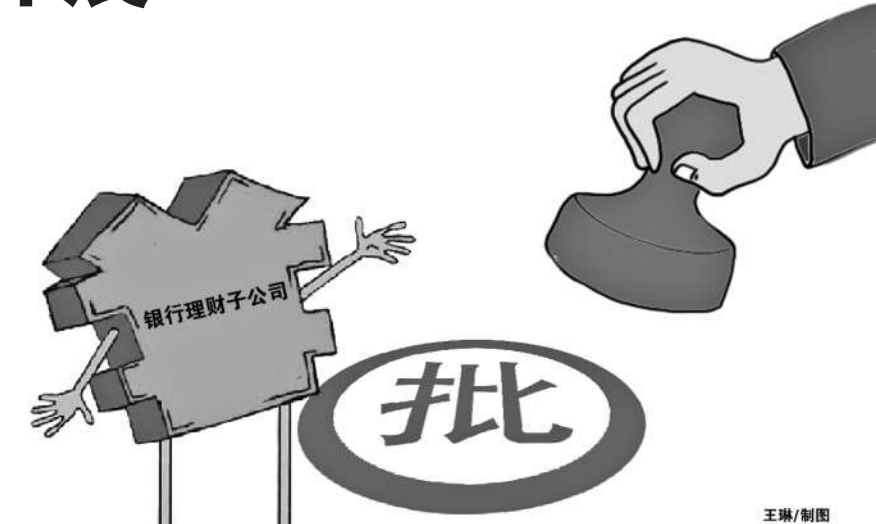
年报告期末,其存量理财产品余额1878.26亿元,资产托管规模、收入增幅位居城商行前列,较2018年同期增长64.53%,其中非保本理财产品余额占比约为96.80%。报告期末净值型理财产品余额1032.88亿元,占比54.99%。理财产品净值化转型有序开展。客户体系方面,2019年,该行理财客户结构进一步优化,个人理财产品存续余额1582.99亿元,较2018年同期增长63.21%,占比约为84.28%。

截至2019年年末,该行资产总额为11,317.21亿元,较2018年年末增加7.73%。2019年,徽商银行实现净利润100.62亿元,同比增长13.57%,首次突破百亿元大关;实现营业净收入(含联营企业投资净收益)313.13亿元,同比增幅15.59%。

## 城商行 加速布局理财子公司

今年以来,监管部门多次表态称将适当增设理财子公司。

据《证券日报》记者统计,今年以来,城商行开始加速布局理财子公司。从获批设立以及开业的理财子公司来看,这些城商行多属于已上市或资本实力雄厚的银行。理财子公司管理办法规定,注册理财子公司需要达到10亿元资本金“门槛”。据悉,在注册资本金方面,徽银理财、南银理财、苏银理财注册资本均为



王瑞/制图

20亿元,宁银理财为15亿元,杭银理财、青银理财为10亿元。

温彬对《证券日报》记者表示,鼓励中小银行设立理财子公司主要有三个方面作用:首先,随着经济转型,包括居民的收入增加,理财管理市场具有很大的潜力和发展空间,这是中小银行进行战略转型的重要方向。其次,设立理财子公司有助于中小金融机构为客户提供差异化、多元化的金融服务和产品,更好地服务实体经济发展。再者,中小银行理财子公司的设立满足壮大机构投资者以及发展资本市场的需要。

易观公司银行业高级分析师韦玲艳认为,对于中小银行来说,不要盲目布局理财子公司,理财子公司存在两种模式,

即独立子公司模式和代销模式。其中,选择独立子公司模式的银行,会依托金融科技和大行机构的赋能,加快打造自主研发能力提升核心竞争力;选择代销模式运行的中小银行,主要与大行和合作平台进行业务拓展和销售。

她进一步表示,对中小银行系理财子公司来说,一方面,要发挥中小银行更灵活的特性,挖掘细分客户和市场需求,进行业务和产品创新,与大行形成差异化竞争,如中小银行下沉市场到城镇、农村、老年等客户群体寻找需求,打造爆款产品;另一方面,充分利用新规打破区域机构及网点局限的机会,提升获客、活客、粘客等服务能力,赢取竞争机会。

## 聚焦一季度机构重仓股

# 一季报险资重仓8只创业板个股 新进增持13只科技股

■本报记者 苏向果

今年以来创业板指涨幅遥遥领先,截至4月27日收盘,创业板指以12.27%年内涨幅大幅跑赢上证指数(-7.69%)及深圳成指(0.21%)涨幅。作为A股市场第二大机构投资者的险资,今年也持续加仓创业板。

据《证券日报》记者梳理,截至4月27日,已披露一季报的创业板公司中,险资共持股29只,合计持股市值达27.9亿元。

值得关注的是,险资对8只创业板个股的持股市值均超过1亿元,合计持股市值达22亿元,占险资持有创业板总市值的78.9%。此外,险资一季度买入(新进+

增持)的20只个股中,13只为科技股,占比65%,险资对科技股的布局力度及偏好程度可见一斑。

就险资对科技股布局,一家银行系险企投资部门相关负责人对《证券日报》记者表示,年初以来,主要指数、各板块表现出现分化行情,以TMT代表的科技板块涨幅明显,随着近期科技板块估值回调,这一板块的绩优白马股将持续受到关注。

今年一季度,险资买入的20只个股中,有13只为科技股,包括中孚信息、合纵科技、汇纳科技、雄塑科技、炬子科技、天迈科技等。整体来看,今年一季度险资对科技股呈增配态势。

实际上,今年二季度以来,险资持续密集调研科技股。据《证券日报》记者梳理,4月份以来,包括中国人寿、中国人保、中国太保、中国平安等大型险企,对科技板块(PC、服务器及硬件、行业应用软件、电子元件等)及医药板块的调研最为频繁。

上述银行系险企投资部门负责人表示,年初以来涨幅较大的部分优质科技板块标的,在近期的股价回调中,估值逐渐回归合理,值得关注。科技板块的绩优白马股、绩优成长股及低估值回归个股需重点关注。

中再资产投研中心相关人士表示,权益市场方面,当前市场对确定性的追求较为集中,盈利预期下修和估值扩张

之间的博弈仍是未来一段时间内主线。配置方向上,科技成长的中长期主线可开始关注,短期宏观环境虽不利,但风险释放后仍有较大潜力。

值得一提的是,前不久中国保险资产管理业协会组织的对65家保险机构的近百位投资业务高管的调研显示,险企高管最看好的资产类别由高到低分别为:小盘成长、大盘成长、大盘价值、其他;最看好的行业由高到低分别为:医药生物、计算机、通信、电子、传媒、国防军工、公用事业、房地产、非银金融、食品饮料。不难看出,险资对“中小创”成长股最为关注,而计算机、通信、电子等科技板块依然其关注的热点领域。

# 14家头部私募现身44只个股前十大流通股股东

■本报记者 王宁

随着上市公司一季报的陆续披露,私募首季持仓情况也逐渐浮出水面。

《证券日报》记者根据私募排排网和公开数据统计发现,一季度有14家头部私募旗下产品跻身44家上市公司前十大流通股中,其中有25家为新进,7家减持,12家增持。具体来看,高毅资产持股个股最多达16家,其中有8家为新进、5家为减持、3家为增持。

淡水泉、盘京投资、源乐晟、星石投资、林园投资、重阳投资、明远投资均有不同程度的新进、增持或减持。

星石投资相关负责人告诉《证券日报》记者,一季度公司投研部门采取了科技、周期、消费三大板块均衡配置策略,重点关注了6大行业投资机会,包括大众消费与服务、5G产业链、有色、高端装备、新能源汽车产业链、医药生物。接下来,公司对A股市场的投资将从科技板块“一枝独秀”扩展到消费、周

期股等。

## 200多只私募产品 持股市值合计近350亿元

《证券日报》记者根据私募排排网和公开数据统计发现,在一季度跻身上市公司前十大流通股中的200多只私募产品持股市值合计近350亿元。从持股数量来看,高毅资产和明远投资持股数量最多,分别有16只、7只。记者进一步梳理发现,在高毅资产的16只个股中,有8只为新进,分别是完美世界、回天新材、天山股份、厦门象屿、楚江新材、黔源电力、特宝生物和密尔克卫;另有5只个股被减持,分别是顺丰控股、丽珠集团、福斯特、好想你 and 承德露露。

北京某私募人士告诉《证券日报》记者,相对来说,头部私募旗下产品管理资金量较大,有的产品管理规模甚至超过百亿元,管理规模较高的私募所持有的

个股数量肯定会多一些,这体现了资产配置分散的特点,因此,有的私募产品同时出现在多只个股中。

私募排排网未来基金经理胡泊向《证券日报》记者表示,从上市公司一季报来看,头部私募持仓主要聚集在消费、生物医药和5G板块,这些板块最大的共同点就是确定性较高。“5G主要受益于政策导向,生物医药受益于疫情防控,消费板块则深耕内需。这些板块的长期投资价值明显;尤其是5G板块,短期来看,在经历大幅回调后,投资价值凸显,是非常适合逢低配置的板块之一。”

## 制造业 被多数私募基金青睐

多数私募在一季度均配置了制造业板块,除了高毅资产新进楚江新材、回天新材和厦门象屿外,明远资产新进川投能源,星石投资新进西部矿业,明远投资新进宁夏建材、祥和实业和德恩精工。

星石投资相关人士在接受《证券日报》记者采访时表示,从去年下半年到今年初,公司以重仓科技类成长股为主,但由于1月份-2月份科技股涨幅较大,估值不断抬升,性价比有所减弱,因此把部分注意力转移到性价比更高的板块。但长期来看,科技产业升级趋势并未改变,且在全球流动性大宽松背景下,科技股走势依然有望迎来长牛。

华辉创富投资总经理袁华明向《证券日报》记者表示,目前来看,消费行业整体受疫情冲击比较明显,例如航空、餐饮、旅游等恢复期会比较长,但有些细分领域可能已经开始恢复增长,投资者可以关注存在超预期增长机会的消费细分领域。

值得一提的是,除了高毅资产新进个股数量明显增加外,明远投资所持有的7只个股也均为新进,分别是宁夏建材、锐明科技、怡达股份、祥和实业、光莆股份、东华测试和德恩精工;幻方量化新进两只个股,分别是新力金融和秀强股份。

# 24只科创主题基金一季报亮相 重仓106只个股市值超90亿元

■本报记者 王思文

纵观2020年公募基金发行市场,科创主题基金产品无疑最受投资者的关注。目前获批发行的科创主题基金已扩容至43只。

据《证券日报》记者统计,截至4月27日,已有24只科创主题基金(A、C份额分开计算)发布一季报,其最新持仓情况也随之曝光。上述基金现身106只个股前十大股东之列,所持股票对应持股市值合计92.58亿元。

## 14只科创主题基金 “押宝”立讯精密

具体来看,今年一季度,在上述24只科创主题基金重仓的106只个股中,有不

少个股被多只科创主题基金同时重仓持有。

《证券日报》记者梳理一季度报告发现,立讯精密、三七互娱、完美世界、恒生电子、金山办公、宁德时代、迈瑞医疗、广联达、药明康德、中兴通讯最受欢迎,分别获14只、11只、8只、8只、8只、8只、7只、6只、6只科创主题基金重仓持有,成为今年一季度科创主题基金中青睐的个股。

从一季度科创主题基金的净值来看,24只科创主题基金今年一季度平均收益率在1%左右,赚钱效应不太明显。不过,其中部分科创主题基金收益率较高,例如大成科创主题3年封闭运作区间收益率为14.04%,位列第一,广发科创主题3年封闭运作的收益率达到8.1%,鹏华科创主题3年封闭运作收益

率为5.36%,易方达科技创新、财通科创主题3年封闭运作的收益率均超过3%。

博时科技创新混合拟任基金经理肖瑞瑾在接收《证券日报》记者采访时表示:“年初至今科技股总体呈上涨走势的背后是基本面、流动性与宏观三个层面的共振。长期来看,科技行业将成为未来A股市场长期投资主线。”

## 多只科创主题基金 股票仓位出现下滑

《证券日报》记者注意到,在今年比较特殊的市场背景下,科创主题基金的整体股票持仓较2019年年底有所下滑。例如,大成科创主题3年封闭运作的股票仓位大幅减仓19.58个百分点,降至

65.86%,易方达科技创新、汇添富科技创新A的股票仓位也下降9.68个百分点和8.75个百分点至81.84%和85.55%。另有8只科创主题基金的股票仓位下滑至90%以下。

不过,也有部分科创主题基金在一季度大幅加仓,万家科创主题3年A一季度末股票仓位达94.63%,较去年年底增加2.87个百分点,广发科创主题3年封闭运作股票仓位大幅增加18.75个百分点,股票仓位达到91.95%。

在肖瑞瑾看来,新冠肺炎疫情防控稳定之后,新基建成为财政重要发力点,5G通信加速推广。从静态估值看,除少数半导体行业公司外,科创板行业整体估值合理;从市值空间看,相比美国高科技上市公司,中国高科技公司仍有很大的成长空间。

# 区块链信息服务备案达730个 “北上广浙”占比近八成

■本报记者 邢萌

日前,国家网信办官网发布第三批共224个境内区块链信息服务名称及备案编号。至此,区块链信息服务备案达730个,相关服务遍布24个省市。全国大多数省市均有区块链信息服务,产业化进程进一步推进。

从地域分布来看,区块链信息服务备案主要聚集在“北上广浙”四地,占备案总数近80%。记者统计发现,北京、广东、上海、浙江备案区块链信息服务共计571个,占备案总数的78%。

整体来看,中西部地区正在迎头追赶,将区块链视为弯道超车的新赛道。从前二批备案数量来看,四川、湖南、重庆等地均跻身于前10位,逐步缩小了与发达地区的差距。

## 北京备案数量居首

第三批备案名单中,北京以83个备案数量的绝对优势占据首位,广东以44个备案数量次之,浙江、上海分别以27个、17个备案数量位居其后。

引人注意的是,第三批备案名单中区块链创业企业明显增多,尤以浙江最为突出。浙江不仅有阿里、网易等互联网巨头,还有趣链科技、复聚美等知名区块链创业企业。对于此次备案的“面向企业的极速可编程底层区块链技术平台”,趣链科技副总裁匡立中在接受《证券日报》记者采访时表示:“该平台是国内首批通过工信部标准院与信通院区块链标准测试并符合国家安全规划的区块链核心技术平台,具备自主可控、高效易用、高可扩展、安全合规四大特征,并在2019年中国信通院区块链功能测试和性能测试中均名列第一。其技术现已应用于金融、政务、电力、司法、制造、农业、军事、社会治理等关键场景中。”

河北金融学院教授赵永新对《证券日报》记者分析称,“北上广浙”等地的区块链产业发展水平较高的原因是,一方面,上述经济发达地区思想观念超前,对于区块链接受程度高;另一方面,区块链相关政策出台早且扶持力度大,同时人才和技术基础较为雄厚,具有产业协同作用。另外,从政府服务职能提升到企业转型升级,以上地区

区块链的作用得到市场认可,并逐步落地。

商务部CECBC区块链专委会副主任、数字经济商学院院长吴桐对记者表示,“北上广浙”是国内区块链技术和产业的核心聚集区,具有较强的原创技术研发能力,较为健全的产业生态和良好的行业氛围,是将区块链纳入新基建定位落地的核心力量。

## 川湘渝闯进备案量前十

从前三批备案的整体情况来看,多个中西部省份正在加速布局。“中西部地区十分重视区块链在经济社会中发挥的重要效应,正在大力推广区块链应用,将区块链作为弯道超车和消除数字鸿沟的重要工具。”吴桐对记者说道。

虽然与“北上广浙”等地有不小的差距,然而四川(14个)、湖南(13个)、重庆(11个)三地的备案区块链服务的数量位居全国前十位。

在今年的地方发展规划中,区块链作为重要的内容写入政府工作报告中。比如,重庆在政府工作报告中四提“区块链”,不仅要在产业转型升级中出台区块链相关专项政策,还要提档升级区块链产业创新基地,促进区块链技术和产业创新发展,更要建设以AI计算、区块链等为支撑的赋能平台。

值得关注的是,有着“区块链之城”之称的湖南娄底市在区块链探索上卓有成效。湖南省区块链产业园(娄底万宝)是湖南首个省级区块链产业园,娄底市编制了《娄底市区块链产业发展规划》,娄底市“不动产区块链信息共享平台”荣获第四届“中国‘互联网+政务’优秀实践案例50强”。

“娄底市发展区块链具有鲜明特点,主要提出‘以应用场景换产业’模式,也是国内典型的带项目、带应用场景进行产业招商的城市。”娄底市区块链产业发展领导小组办公室主任谢伟对《证券日报》记者表示,“我们对引进的企业有明确的目标,这要求有很好的场景谋划能力和商业模式构建能力,能够说服技术研发企业接受我们提出场景和商业模式,企业入驻后,我们会帮助企业协调产品落地并快速迭代,形成商业模式闭环,进而实现快速复制效应”。

# 医药股还能继续牛下去吗?

近期新冠疫情重创全球资本市场,但客观上对医药行业短、中、长线发展产生了正向推动。在A股各大主题行业中,医药板块一枝独秀,逆势飘红,医疗主题基金集体上涨。收获一波上涨行情之后,医药板块的后市发展更牵动人心。

截至2020年4月16日,上证综指年初以来下跌7.35%,深成指上涨0.38%,沪深300指数下跌7.18%,创业板指上涨11.69%。而医药板块同期上涨17.59%,在30个中信一级行业中一马当先,领先涨幅第二的农林牧渔板块超4%。

医疗主题基金业绩也随之水涨船高。银河证券数据显示,截至2020年4月15日,仅考察股票型和偏股型两个类型,医药医疗健康行业基金(A类及非A类)今年以来的平均涨幅均超过20%。

医药板块自2019年初以来一路振荡上扬,近期已回到五年多来的相对高点。Wind数据显示,截至2020年4月16日,医药板块市盈率率为54.81,十年平均值为39.40,板块估值或已达相对高位。

新冠疫情无疑是本轮医药股大涨的重要推手。短期内,疫情触发了口罩、防护服、消毒液、呼吸机和治疗药品等爆发式的需求增长。随着国内疫情逐渐平息,医药板块未来还有多少上涨空间?疫情结束后,是否阶段性行情也会结束?现在还可以入场吗?

“目前的估值处于合理偏高位置,但医药行业的业绩与景气度依然处于上升通道。”中银基金医药与消费研究组组长、中银医疗保健和中银创新医疗基金经理刘潇表示,疫情的影响仍在

发酵,客观上为医药行业带来了跨越式发展的机遇。海外疫情的发展支撑器械、口罩等防护耗材、诊断试剂等板块业绩二季度继续加速发力;国内疫情已进入平台期,医疗器械与诊断、药房与互联网医疗、疫苗与血液制品和抗病毒药物等,有望成为中线受益的细分子行业。展望未来,疫情也将推动国内公共卫生投入增加,医药行业的基础建设,医疗人员招生规模扩大,医疗行业基础实力将上一个新台阶。

wind数据统计显示,截至2020年4月15日,过去十年涨幅超十倍的个股中,近半数来自医药生物板块。十年间,沪深300指数涨幅为11.57%,而中信一级行业中的医药指数同期上涨144.96%。刘潇表示,消费和创新是投资A股的核心驱动力,医药行业就很好地契合了这两个方向,未来的投资逻辑依然会遵循这两条主线。

由刘潇管理的中银医疗保健基金正是以消费升级与科技创新为投资主线。银河证券数据显示,截至2020年4月15日,中银医疗保健基金今年以来净值增长率达23.2%,在493只同类灵活配置型基金中排名前十;成立以来涨幅达94.48%,年化收益率达43.52%。

在消费升级的大背景下,随着中国人口老龄化的加剧,慢病管理、中医药保健、疫苗防疫保健、民营医疗服务与养老等领域,投资机会值得长期关注与看好。近年来,行业格局加速变迁,医保腾笼换鸟,科创板、中国香港医药科技板块启动,创新药迎来快速发展的机遇,是医药板块中的另一个黄金赛道。

(市场有风险,投资需谨慎)

(CIS)