

券商开年挖掘投资机会 9天调研165家上市公司

证券时报记者 胡飞军

进入新的一年,A股继续震荡,想要挖掘投资机会,还需要下功夫调研。

证券时报记者注意到,开年以来,各大券商忙着线上和线下密集调研上市公司。东方财富Choice数据显示,截至昨日,券商2024年这9天已经调研165家上市公司。其中,最受关注的4家公司是利安隆、协创数据、安琪酵母、乐歌股份。

从券商调研的细分行业来看,券商更关注电子设备、机械设备和化学原料等行业。

已调研165家公司

截至昨日,券商今年以来已调研165家上市公司639次。在被调研的上市公司中,有4家获得券商更高的关注度,具体来看,利安隆被29家券商调研,协创数据被26家券商调研,安琪酵母迎来24家,乐歌股份被23家券商调研。同时,奥比中光、软通动力、中信特钢、基康仪器、安培龙、华阳集团等均获得超过10家券商的组团调研。

其中,从机构接待量来看,以升降桌椅为主业的乐歌股份近期颇受机构欢迎,该公司正谋求打造海外仓运营为第二增长曲线。据悉,乐歌股份1月2日公告称定增申请获得证监会批文,其计划募资不超过5亿元,用于美国佐治亚州 Ellabell 海外仓项目和补充流动资金。

由此,1月4日乐歌股份获得231家机构调研,包括上述23家券商。调研内容主要围绕跨境电商、海外仓建设与竞争格局等内容。乐歌股份表示,新增仓库库容利用率的提升依赖于客户需求的增加。从趋势来看,中国跨境电商品牌出海趋势不可逆,美国电商渗透率持续提升,带来大量海外仓需求。

值得一提的是,此次被密集调研的上市公司中,也出现了北交所上市公司——基康仪器,其接受18家券商调研。

利安隆 接受29家券商组团调研

过去几天里,券商调研最多的为利安隆,该公司属化工领域。利安隆1月1日公告称,拟以自有资金2亿元向宜兴创聚电子材料有限公司增资(简称“宜兴创聚”)。增资完成后,利安隆将持有宜兴创聚51.18%股权,由于宜兴创聚将全资收购韩国 IPITECH INC.(简称“韩国 IPI”)100%股权,进军电子级PI(聚酰亚胺)材料领域,这意味着交易完成后,宜兴创聚和韩国 IPI 将纳入利安隆合并报表范围。

1月5日,利安隆就获得188家机



截至昨日,券商今年以来已调研165家上市公司。在这些公司中,有4家获得券商较高关注度:

利安隆有29家券商调研

协创数据有26家券商调研

安琪酵母有24家券商调研

乐歌股份有23家券商调研

图虫创意/供图 胡飞军/制图 陈锦兴/制图

构的调研,包括上述29家券商,调研主要围绕PI材料战略规划,以及此次增派人股的情况介绍等。

利安隆表示,PI是我国“卡脖子”材料,尤其电子级材料在国内还没实现工业化;中国下游行业资本开支提升,市场发展潜力巨大;利安隆将比国内同行有明显技术优势,同时比日韩同行有明显市场优势。

多只个股 被调研后股价波动大

从市场表现来看,不少上市公司在券商调研后,其股价迎来较大变化。

其中,被机构调研较多的乐歌股份,在1月4日当天收报19.94元/股,大幅上涨12.15%。

东方中科波动最为剧烈,1月4日被包括国投证券、华龙证券等多家机构调研后,在1月5日、1月8日两个交易日接连收获涨停。不过,1月9日东方中科跌停。

东方中科有华为相关概念,在机构调研中,东方中科被提问在涉及鸿蒙系统方面公司目前有哪些直接面向客户的终端产品。该公司表示,万里红提供定制平板电脑的解决方案。以万里红鸿蒙4G平板电脑为例,它是一款安全可靠的全国产移动终端设备,

以国产化的CPU(中央处理器)和开源鸿蒙操作系统为核心。东方中科还提示风险称,结合最近市场华为、鸿蒙等热点,公司鸿蒙相关产品尚在研发及试用阶段,对未来收入影响存在一定的不确定性。

此外,思进智能1月5日获东方财富、国金证券、西部证券等7家券商共同调研。1月8日和1月9日,思进智能接连收获涨停。此外,康斯特、日发精机、三夫户外等个股在券商调研后也迎来股价上涨。

与此同时,1月5日接受多家券商调研的利安隆,1月8日股价下跌了10.44%。

头部券商发力北交所业务 中信证券IPO承销额跃居榜首

证券时报记者 刘艺文

北交所曾是中小券商新业务竞争的主战场,如今大型券商也在发力。

近日,招商证券保荐的东昂科技向北交所递交首发(IPO)申报书,这是大型券商发力北交所业务的最新案例。其他头部券商亦大力布局该赛道,Wind数据显示,去年北交所IPO承销金额排名中,中信证券从2022年的第19位跃升至榜首。事实上,该榜单显示大型券商扩容扩大,从2022年的4家增长至6家。

除投行业务外,头部券商还在投资、做市等领域加紧布局北交所。

中信证券承销额大增

Wind数据显示,在2023年北交所IPO承销金额方面,中信证券位居第一,达13.1亿元,相比2022年有明显进步。该公司2022年北交所IPO承销金额仅有2.99亿元,位居行业第19位。从承销家数来看,2023年中信证券承销北交所IPO家数为5家,在行业排

名第3位;2022年其仅承销1家,排名第27位。

证券时报记者注意到,其他大型券商也在发力北交所业务。Wind数据显示,2023年北交所IPO承销金额排名前十的券商中,有6家为头部券商或大型券商,比如中信建投、申万宏源、国泰君安、中金公司、海通证券。而在2022年该榜单仅有4家大型券商。除中信证券外,中金公司、海通证券均为2023年榜单的新加入者。

中金公司成长企业投资银行部执行负责人王福介绍,中金公司以北交所业务为核心,延伸对中小微企业的服务链条,创新性探索成立中小微企业服务中心,内部聚集各部门资源,外部协同政府部门、产业链主、商业银行等机构,致力于构建中小微企业一体化服务生态,接下来将继续全方位提升中小微企业服务能力和效率,助力中小微企业高质量发展。

中信建投相关人士向记者表示,公司抓住北交所高质量发展机遇,大力支持专精特新中小企业创新发展,提高从业人员素质水平,打造一支懂

行业、懂专业的金融服务团队,强化打造投行与投资联动、研究驱动开发的综合服务体系,为北交所储备和推荐标杆型企业。

投资、做市业务 获头部券商重视

头部券商还在投资、做市等方面加大投入。2023年12月25日,中信建投公告称,子公司中信建投投资将与北京金控集团旗下金财基金、金控资本以及其他机构联合设立北京金建北交所股权基金合伙企业(有限合伙)(暂定名),以支持北交所高质量发展,其中,中信建投投资出资占比35%。

基金以支持北京证券交易所高质量发展建设,助力中小企业高速发展为目标,重点聚焦拟于北交所上市的优质企业及新兴产业高成长性初创型企业,主要投向制造业、信息传输、软件和信息技术服务业及科学研究和技术服务业,并关注“2441”高精尖产业体系。根据公告,基金可投金额的60%以上将主要投向拟在北交所上市的优

质企业。

此外,2023年12月中金公司开通北交所股票做市交易业务权限,正式成为北交所做市商。据悉,中金公司是北交所第16家做市商。2023年2月20日北交所做市交易业务正式上线,有15家券商成为做市商。从当前做市商名单来看,头部券商与中小券商几乎平分秋色。

2023年9月1日证监会发布《证券公司北京证券交易所股票做市交易业务特别规定》(下称《特别规定》),标志着北交所做市商扩容政策正式落地。《特别规定》明确,依据《科创板做市规定》取得上市证券做市交易业务资格的,可以在北交所按照规定开展证券做市交易业务。中金公司在取得科创板做市商资格后,快速迈入北交所做市商队伍。



券商中国
(ID:quanshangen)

网安险落地10年叫好不叫座 全周期风险减量或成破局关键

证券时报记者 郭博昊

开年以来,数据资源“入表”正式实施,“数据要素x”行动计划部署落地……我国数字经济发展进一步提速。在数字化转型深入各行各业的今天,频发的网络安全事件给经济发展带来严重威胁,给网络安全建设提出更高要求和更大挑战。

对企业而言,在加强网络安全保障能力建设的同时,愈发看重保险这一风险管理工具在网络安全风险分散中的作用。我国网络安全保险(以下简称“网安险”)自2013年落地以来,经历十余年发展,但仍处初级阶段,面临“叫好不叫座”的尴尬。受访专家认为,随着政策法规体系不断健全,相关险企加码网安险业务,未来几年将是网安险快速发展的重要机遇期;全周期的风险减量服务也将成为后续网安险产品发展的趋势。

在产品供给方面,部分产品功能与投保企业实际需求不匹配的情况仍然存在。王新雷表示,当前,由于险企对网络安全风险数据积累尚不全面,风险量化能力有待提高,在产品定价时更偏谨慎,部分潜在风险难以有效覆盖。

同时,“国内保单量不多,保费规模不大,险企对于超大网络风险的承受能力不足。”京东安联保险相关负责人认为,这造成国内部分网安险产品保费高于国际市场,也在一定程度上制约着行业发展。

网安险发展提速

中国网络安全产业联盟发布的《中国网络安全产业分析报告(2023)》指出,2022年以来,国家间网络攻防、勒索软件、黑客攻击等安全事件层出不穷,对国家安全和产业稳定构成威胁。波耐蒙研究所和IBM Security联合发布的报告也显示,2022年全球数据泄露平均成本创历史新高,达435万美元。

西安交通大学法学院副教授王新雷向证券时报记者表示,风险的治理通常有“消除”和“分散”两种路径,而网络风险具有不可绝对消除性,企业在强化安全防护投入的同时,更需要运用好风险分散的金融工具。

证券时报记者梳理发现,我国网安险产品最早出现于2013年,苏黎世财产保险(中国)有限公司率先在中国市场推出网安险产品。此后,随着市场需求的增加,中国人民财产保险股份有限公司等中资险企陆续进入该市场。

法律法规是保险产品理赔判定的依据,近年来,《网络安全法》《数据安全法》《个人信息保护法》相继出台,促进了网安险发展。国家金融监管总局数据显示,截至2024年1月4日,财产险公司备案产品目录中,提供网安险产品的公司已有36家,提供的网安险产品总数达到258个。而在2022年,网安险市场仅有30余家险企提供的70余款产品。这显示出近一年来网安险的快速发展。

多方制约仍待解决

不过,我国网安险市场尚处起步阶段,金融监管总局数据显示,2022年我国网安险保费规模约为1.4亿元,仅为国内财产险市场规模的万分之一;与美国数十亿美元的市场相比,还存在很大发展空间。

尽管国内已备案的网安险产品数量已初具规模,但整体市场承保仍偏谨慎。“目前,并非所有具备资格的险企都实际开展网安险业务,

已备案的258个产品中也有不少暂未对外销售。”一位头部中介渠道业务负责人张云(化名)向记者表示。

京东安联保险AGCS金融险部网络安全风险负责人向记者表示,目前国内市场投保网安险的企业多以外资企业在华分支机构、中外合资企业为主。主动购买该险种的国内企业仍以合同驱动为主,本土企业投保意愿总体不强。

在产品供给方面,部分产品功能与投保企业实际需求不匹配的情况仍然存在。王新雷表示,当前,由于险企对网络安全风险数据积累尚不全面,风险量化能力有待提高,在产品定价时更偏谨慎,部分潜在风险难以有效覆盖。

同时,“国内保单量不多,保费规模不大,险企对于超大网络风险的承受能力不足。”京东安联保险相关负责人认为,这造成国内部分网安险产品保费高于国际市场,也在一定程度上制约着行业发展。

北京大学经济学院风险管理及保险学系特聘副教授贾若向记者表示,随着行业发展和数据积累,网络安全风险的定价与预测将更加精准,损失相关性和信息不对称带来的问题将逐步得到改善;而在网络安全保险发展前期,依然要靠更深入的研究与更巧妙的保单设计来解决。

全周期风险减量 或成破局关键

作为重要的风险管理工具,网安险不仅能起到最终的风险兜底作用,也可在保前、保中、保后为投保企业提供全链条的风险减量服务。“保前,险企会对投保企业做网络安全及风险控制检查,并提出相应的优化建议;保中,会对投保企业潜在的风险作出预警;在网络安全事件发生后,除赔偿工作外,险企还会配合投保企业做好事件溯源,以补足网络安全防线中的不足。”张云说。

“我国网安险市场‘保险+服务’模式日趋成熟,也将成为后续网安险产品的发展趋势。”王新雷表示,全周期的服务有助于险企积累风险数据,了解投保企业真实需求,为网安险产品设计奠定基础;同时,为供需双方搭建起便捷的信息交换通道,有助于降低双方的道德风险,促进投保企业做好事件溯源,以补足网络安全防线的不足。”张云说。

事实上,近年来国家进一步实施网络安全重大战略和任务,包括工信部在内的网络安全管理部门持续加强网络安全建设。2023年7月,工信部就曾联合有关部门印发促进网安险规范健康发展的意见,12月还组织开展网安险服务试点工作。

王新雷认为,随着政策法规体系不断健全,相关险企加码网安险业务,未来几年将是网安险快速发展的重要机遇期,更多的新产品、新服务、新模式将会落地。中国信息通信研究院预计,到2025年,我国网安险市场规模将达到5亿元人民币左右。

万能险结算利率新要求 今年1月起不能超4%

证券时报记者 刘敬元 邓雄鹰

银行存款降息消息不断,传统险预定利率下调,作为典型理财险的万能险也正式迎来利率下调,自今年1月起不能超4%。

针对“部分寿险公司接窗口指导,调降万能险结算利率”的消息,证券时报记者从多方核实了解到,从上周到本周一(1月8日),一些公司确实已接到窗口指导,也有公司于上周被监管部门召集开会,监管部门主要传达下调万能险结算利率的要求。

根据业界反馈,监管部门要求,2024年1月万能险结算利率不超过4%,6月起再进一步下调,下调后的上限为3.5%~3.8%,对不同公司有不同要求。

这意味着,2月份各家公司公告

的1月份结算利率就要符合要求,即结算利率不超过4%,6个月内还要进一步调降。业界认为,此举有利于防范利差损和收益率恶性竞争。

这是时隔三年多,监管部门专门就万能险结算利率再下达要求。上一次是在2020年8月,原银保监会人身险部约谈12家人身险公司总经理和总精算师,要求万能险结算利率超过5%的要下调。

万能险结算利率降至4%以下已有迹可循。2023年1月初监管部门已发文要求,保险公司对万能型保险产品演示保单利益时,取消“高中低”三档利率演示,仅保留两档演示利率,最高仅为4%。该规定自2023年6月30日起施行。

有保险业内人士表示,为了控制风险,此前已在调降万能险结算利率。