

# 保险资管业资产管理规模增至21万亿元

4月27日，中国保险资产管理业协会发布2020年-2021年保险资产管理业综合调研数据。数据显示，2020年，35家机构资产管理规模合计21万亿元，增长19%。从资产配置情况看，仍然是“固收为王”，固收类资产占比最大。业内人士分析，长期来看，保险资金对股权投资的力度将加大，这是大势所趋，也是行业转型的需要。

● 本报记者 薛瑾

## 保险资管迈上新台阶

作为资管行业的重要力量，保险资管2020年取得迅猛发展。除了资产管理规模取得历史性突破，管理费收入也迈上新台阶。2020年，35家机构管理费及其他收入合计321亿元，增长27%。

手握超20万亿的资产，保险资管资金来源于何方？数据显示，2020年，管理资金来源保持多样化。行业管理的系统内保险资金占比近七成；管理的第三方资金快速增长，涵盖了第三方保险资金、银行资金、基本养老金、企业年金、职业年金等，行业市场化程度进一步提升。

从保险资管机构的资产配置情况看，仍然是“固收为王”，固收类资产占比最大。债券、金融产品和银行存款（含存单）规模居前，合计超15万亿元，占比超七成。不过，从增速来看，2020年，组合类产品、银行存款（含存单）及股票的配置增速排名前三位，分别为45%、35%和29%。

日前，在银保监会2021年一季度新闻发布会上，银保监会党委委员、副主席肖远企透露，目前保险资金股权投资的比例大概还不到20%，离上限还有很大的空间，而从监管制度上和保险公司的需求来看，还没有马上进行调整的需要。

## 配置股权资产动力增强

业内人士表示，从长远来看，保险资金加大股权等权益资产投资将是大势所趋。肖远企表示：“我们一直鼓励保险资金有序地进行股权投资，包括上市前、上市后的股权投资，发挥保险资金长期稳定和价值投资的作用。如果保险公司有需求、社会有需求、市场有需求，我们也会动态地进行评估、调整。”

银保监会资金部副主任郝永春4月14日在保险资金私募股权投资圆桌会议上表示，股权投资代表未来投资发展的方向，是保险资金运用最核心的竞争力和投资领域的竞争高地。“当前中国经济已进入新常态，转型升级仍然在路上。所有的行业、企业包括我们保险资金都要适应这种新常态，力争在国家转型升级过程中努力实现各自的转型升级。”

“过去一段时间，受益于经济快速增长、企业效益稳定和较高的市场利率，保险行业依靠相对稳健的固定收益投资就可以

获得不错的收益，只要不太激进，不要主动犯错误，基本上就能够保证不错的收益，实现稳健发展。但这个时代已经告一段落，甚至一去不复返。”郝永春指出，保险投资想要获得良好的收益，必须与企业深度融合，通过股权投资深化合作，共同努力、共同创造、共担风险、共享利益，靠创造价值来获取持续稳定的投资收益。

苏宁金融研究院副院长薛洪言也表示，面对市场利率趋势性下行的大环境，债券投资的收益率将面临长期下行压力，保险公司增配股权资产的助力在不断增强。

## 一季度保险业净利润大增

从近年的数据来看，险企净利润增长离不开投资收益的走高。权益投资贡献收益率率性的现象，在2019年和2020年的险企年报中表现尤为突出。

此前，A股五大上市险企2019年和2020年在投资端均取得颇为亮眼的成绩。多家险企解释称，亮眼的成绩背后，离不开把握权益市场投资机会的贡献。例如，中国人寿年报数据表示，2020年投资收益为2075.41亿元，增长27.7%。公司对此解释称，主要是因为权益类资产投资收益增加。中国太保近期则表示，公司积极把握权益市场战略机遇，加大了权益资产的配置，取得了良好的投资回报。

最新行业交流数据也显示，今年一季度保险业净利润同比大增近四成，突破千亿元。业内人士认为，投资端的创收是一季度行业净利润表现出彩的头号功臣。

中国保险资产管理业协会副秘书长陈有棠日前在“2021机构投资者资产配置与策略展望圆桌会议”上建议，险企应进一步加大权益投资力度。陈有棠表示，新经济增长模式为权益投资带来了更大的业务空间，政策层面也放宽了相关限制。在利率面临长期下行压力的背景下，险企提高权益资产配置是大势所趋。



数据来源/中国保险资产管理业协会

新华社图片 视觉中国图片 制图/韩景丰

## 保险资管公司业绩靓丽 权益投资追求均衡配置

● 本报记者 王方圆

截至4月27日，已有7家保险资管公司披露2020年年报。数据显示，多家公司2020年营业收入和净利润取得了两位数的增长。

业内人士预计，在权益投资配置方面，2021年险资会以均衡配置为主，银行、保险、地产等低估值、高分红板块依然是投资的重点。

## 国寿资产业绩抢眼

中国保险行业协会发布的数据显示，目前已有国寿资产、中再资产、人保资产、华泰资产、建信资产、民生通惠资产、中英益利资产7家保险资管公司发布2020年年报。这7家公司中，除中再资产、中英益利资产之外，其余5家公司2020年营业收入和净利润增长率均超过10%，民生通惠资产、华泰资产的两项指标增长率更是超过了50%。

其中，国寿资产的营业收入和净利润均位居第一。数据显示，2020年，该公司实现营业收入42.70亿元，增长40.31%；净利润21.38亿元，增长66.20%。值得一提的是，该公司2020年的净利润已超过了工银瑞信、广发、富国、华夏、兴证全球、南方等大型基金公司。

保险资管公司业绩高速增长得益于资产管理费和投资收益的高增长。以华泰资产为例，2020年该公司的资产管理费为8.1亿元，投资收益为7090万元，2019年这两项数据分别为4.7亿元、5632.90万元。

## 权益配置占比偏低

手握巨额资产的保险资管公司偏爱哪些股票？Wind数据显示，截至2020年年末，已有超过270家上市公司进入险资重仓股名单。从险资持股机构数来看，普利制药、中国银行、美凯龙、阳光城等排名靠前。从险资持股占流通股比例来看，中国人寿、平安银行、金地集团、金融街等排名靠前。4月以来，险资还较为关注工业机械、电子设备和仪器等行业的投资机会。迈威股份、海康威视、洽洽食品、华测检测、歌尔股份的险资调研次数居前，均超过15次。

不过，一位保险资管人士对中国证券报记者表示，由于险资追求安全、稳健，目前保险资管行业的权益配置占比依然较低，银行、保险、房地产等安全边际较高的板块成为投资重点。

东吴证券首席经济学家任泽平表示，未来我国保险投资或将呈现三方面趋势：一是加大中长期债券配置力度，险资发挥期限优势赚取流动性溢价将是未来债券投资的重要方向；二是资产配置将更趋多元化，权益投资、REITs等领域投资有望扩大；三是另类资产在保险配置中的比例将会继续上升，资本占用率较低的不动产和基建项目，未来将是保险资产配置的重点领域。

## 海外需求支撑原材料价格 中下游企业不敢买更不敢“卖”

● 本报记者 张利静

今年以来，原材料涨价的声音不绝于耳：纸企涨价函一张接一张，钢材重镇一货难求，煤炭涨价、醋酸化工品价格涨幅三个月超70%。

伴随原材料涨价，顺周期资产水涨船高。今年以来，A股钢铁（申万）指数上涨接近30%，有色（申万）、化工（申万）板块涨幅均超7%。

多位业内人士在接受中国证券报记者采访时表示，海外需求释放是近期商品价格上涨的重要原因，但国内中下游企业产品涨价受阻，许多企业“不敢接单”，贸易商不敢囤库存。在低库存、远期贴水的格局下，企业左右两难，不敢买，更不敢“卖”。

## 海外需求释放

4月接近尾声，大宗商品进入牛市格局。27日收盘，大宗商品龙头“铜博士”大涨超3%，逼近1月8日创下的本轮牛市高点；文华商品指数报185.79点，距离2月25日创下的本轮牛市高点189.07点仅一步之遥。

文华财经数据还显示，今年以来，有色、化工、钢铁期货板块涨幅均超15%、13%、22%。由于一季报业绩亮眼，近期周期股板块亦大放异彩。Wind数据显示，4月以来，有色、化工、钢铁（申万）板块分别上涨8%、3%、10%，远远跑赢同期大盘。

多位分析人士对中国证券报记者表示，海外需求释放是4月以来大宗商品重拾涨势的重要原因。据海关总署公布的3月份贸易数据，与海外工业生产、资本开支相关的出口数据表现亮眼，其中稀土、集成电路、钢材等出口表现较好，反映了海外主要经济体的产能修复加速。

“出口修复超预期，预计二季度中后期，建材、工业金属、通用设备、纺织服装等行业，以及有色金属、黑色金属、PTA等主流商品将受到外需支撑。”中信期货研究咨询部金融板块负责人张革对中国证券报记者表示。

招商证券宏观团队指出，3月以来，海外经济基本面良好对中国出口形成支撑。预计防疫用品、地产周期产业链商品、传统商品的出口向好。

中大期货首席经济学家景川认为，本轮商品的主驱动力是全球流动性泛滥所带来的投资性需求，消费性需求则是叠加因素。未来更看好和海外需求回升关联较大的工业品。随着美国经济开始复苏企稳，房地产市场开始回暖，美国消费者加杠杆的能力较强。

## 中下游企业左右为难

原材料涨价、周期股上涨并非这一轮商品牛市的全部。中国证券报记者近期调研发现，多个产业的中下游企业高呼“买不起”，同时由于今年情况特殊，又不敢在期货市场卖出保值，这对企业风险管理带来了更高难度的挑战。

华东某塑料生产企业相关负责人告诉中国证券报记者，今年一季度公司虽然屡次提价，但仍然亏损了100多万元。一方面因为考虑市场份额不敢一次提价太多，另一方面，产品提价幅度远远赶不上原料价格涨幅。

“还有一些装修公司，水泥、钢材涨价给进行中的订单带来了巨大的压力。”一位市场人士表示，“就化工市场而言，国内下游化工企业对原材料涨价已经麻木了，不接受涨价，结果国内现货价格涨幅有限。目前外盘价格总体高于国内，国内很多原料选择‘出海’，PVC、PP近期出口量都有增加。”

铜下游行业也出现了分化。国元期货有色金属分析师范芮对中国证券报记者表示：“目前铜的终端需求表现比较分化，家电行业是景气度最高的，主要和国内外家电需求有关。线缆行业利润被高铜价挤压，目前线缆旺季的生产潜力尚未有效释放出来。汽车行业因为芯片短缺问题在二季度生产方面有一定隐忧。”

范芮称，近期铜价再度上涨令供需矛盾继续激化。若铜价持续走强，下游用铜需求将因此受到抑制，不过中期需求仍有托底。

在化工、有色等产业集中的地区，企业如何进行有效套保成了热门的话题。“一方面原材料不断涨价，大家看跌远期价格不敢在现货市场买，另一方面外需旺盛，现货外流，市场呈现低库存特征，大家又不敢在期货市场上卖出套保。”上述华东企业人士表示，眼下多、空都很难。

证券代码:000725 证券简称:京东方A 公告编号:2021-036  
 证券代码:000725 证券简称:京东方A 公告编号:2021-036

## 京东方科技集团股份有限公司关于延期回复《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

京东方科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）已向中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）申报了《上市公司非公开发行股票（A股主板和中小板、B股）核准》的申请文件，并于2021年4月12日在巨潮资讯网披露了《关于收到〈中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书〉的公告》（公告编号：2021-022），中国证监会对公司提交的《京东方科技集团股份有限公司上市公司非公开发行股票（A股主板和中小板、B股）核准》行政许可申请材料进行了审查，要求公司及中介机构就有关问题作出书面说明和解释，并在30日内向中国证监会行政许可受理部门提交书面回复意见。

收到反馈意见后，公司组织各中介机构进行准备，对反馈意见中的相关问题逐项认真讨论并积极开展落实。由于本次非公开发行股票A股股票事项申报核准日为2020年9月30日，截至目前财务数据有效期已过，需更新至2020年12月31日，公司预计无法在30天内向中国证监会提交书面反馈意见，为切实稳妥做好回复及财务数据更新工作，经与相关中介机构沟通，公司已向中国证监会提交了延期回复申请，公司将与相关中介机构于2021年6月8日前报送书面回复意见及更新财务数据后的申请文件，并将及时履行信息披露义务。

公司本次非公开发行股票A股股票事项尚需中国证监会进一步审核，能否获得核准存在不确定性。公司将根据本次非公开发行股票A股股票事项的进展情况及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。特此公告。

京东方科技集团股份有限公司  
 董 事 会  
 2021年4月27日

证券代码:600273 股票简称:嘉化能源 编号:2021-037

## 浙江嘉化能源化工股份有限公司关于2020年员工持股计划完成股票非交易过户的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

浙江嘉化能源化工股份有限公司（以下简称“嘉化能源”或“公司”）分别于2020年10月27日、2020年11月12日召开了第九届董事会第二次会议、第九届监事会第二次会议及2020年第四次临时股东大会，会议审议通过《关于〈浙江嘉化能源化工股份有限公司2020年员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》等相关议案，同意公司实施2020年员工持股计划（以下简称“本次员工持股计划”）。

公司于2021年4月11日召开的第九届董事会第六次会议、第九届监事会第五次会议，于2021年3月29日召开的2021年第二次临时股东大会审议通过《关于〈浙江嘉化能源化工股份有限公司2020年员工持股计划（草案）及其摘要（修订稿）〉的议案》和《关于〈浙江嘉化能源化工股份有限公司2020年员工持股计划管理办法（修订稿）〉的议案》等相关议案，结合公司实际情况，对公司员工持股计划进行调整，决定取消预留份额，增加部分中层管理人员及新增核心骨干员工持股。

根据《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》、《上海证券交易所上市公司员工持股计

划信息披露工作指引》等相关规定，现将本次员工持股计划实施进展情况公告如下：  
 近日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司下发的《证券过户登记确认书》，浙江嘉化能源化工股份有限公司2020年员工持股计划“专户”过户价格为4.89元/股，过户股份共计10,000,000股，占公司总股本比例为70.70%。至此，公司本次员工持股计划已完成股票非交易过户，该部分股票按照原定予以锁定，锁定自本公告披露之日起12个月。公司将按照相关法律法规的规定及时履行后续的信息披露义务。特此公告。

浙江嘉化能源化工股份有限公司  
 董 事 会  
 二〇二一年四月二十八日

证券代码:603729 证券简称:龙韵股份 公告编号:临2021-026

## 上海龙韵传媒集团股份有限公司2020年度业绩预告更正公告

本公司董事会及全体董事保证本公告不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、本期业绩预告情况  
 （一）业绩预告期间  
 2020年1月1日至2020年12月31日。  
 （二）前次业绩预告情况  
 上海龙韵传媒集团股份有限公司（以下简称“公司”或“上市公司”）于2021年1月29日披露了2020年年度业绩预告公告，预计2020年年度实现归属于上市公司股东的净利润为205万元到425万元。扣除非经常性损益事项后，公司业绩预计亏损310万元到500万元。  
 （三）更正后的业绩预告情况  
 经财务部门再次测算，预计2020年度实现归属于上市公司股东的净利润为亏损240万元到390万元。扣除非经常性损益事项后，公司业绩预计亏损860万元到1,260万元。  
 二、上年同期业绩情况  
 （一）归属于上市公司股东的净利润：-5,873.8万元。  
 （二）每股收益：-0.63元。  
 三、业绩预告更正的主要原因  
 业绩预告更正原因：主要是由于报告期内，2020年实施新的《企业会计准则第14号—收入》，由公司

的参股公司新疆惠德影业有限公司制作的爱奇艺定制剧《玉昭令》项目的收入确认计量，公司财务部原采用时段法计量，后经会计师事务所审计调整为采用时点法计量，对报告期收益影响约680万元。《玉昭令》项目的相关收益将确认在2021会计年度。

四、风险提示  
 （一）公司不存在影响本次业绩预告内容准确性的重大不确定因素。  
 （二）本次更正后的业绩预告数据已经公司财务部门与年审注册会计师沟通并确认，双方就业绩预告更正不存在分歧。

五、其他相关说明  
 以上更正后的预告数据仅为初步核算数据，具体准确的财务数据以公司正式披露的经审计后的2020年年报为准，敬请广大投资者注意投资风险。

六、董事会致歉说明及对相关责任人的认定情况  
 鉴于前期公司对会计准则的理解存在偏差，因相关事项较为复杂，工作量较大，论证未尽充分，由此对投资者带来的影响，董事会深表歉意。董事会将督促管理层及相关部门加强与年审注册会计师的沟通，坚持谨慎性原则，保障业绩预告的科学性和准确性，避免此类事项再次发生。特此公告。

上海龙韵传媒集团股份有限公司董事会  
 2021年4月27日

## 圆信永丰基金管理有限公司关于圆信永丰丰润货币市场基金暂停大额申购、转换转入及定期定额投资业务的公告

公告送出日期:2021年4月28日

1 公告基本信息

基金名称	圆信永丰丰润货币市场基金
基金简称	丰润货币
基金代码	094178
基金管理人名称	圆信永丰基金管理有限公司
公告依据	《圆信永丰丰润货币市场基金基金合同》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规、《圆信永丰丰润货币市场基金基金合同》、《圆信永丰丰润货币市场基金招募说明书》的有关规定

2 其他需要提示的事项

（1）自2021年4月29日起，在本基金的所有销售机构（包括代销及直销渠道）圆信永丰丰润货币市场基金单日单个基金账户的累计申购（含转换转入、定期定额投资）金额上限为叁佰万元（叁佰万元），其中本基金A类份额和B类份额的累计申购金额分别计算，每一基金份额类别累计申购金额上限为叁佰万元（叁佰万元），如果日单个基金账户累计申购同一基金份额类别的申购金额超过叁佰万元，注册登记机构有权对该基金账户当日提交的单笔或多笔申购申请进行拒绝，最终以注册登记机构确认结果为准。

（2）在暂停本基金的大额申购业务期间，本基金的赎回等其他业务照常办理。

（3）自2021年5月6日起，在本基金的所有销售机构（包括代销及直销渠道）恢复大额申购、转换转入及定期定额投资业务，届时不再另行公告。

（4）如有疑问，请拨打本公司客户服务热线（400-607-0088）或登录本公司网站（www.gtfund.com.cn）获取相关信息。

（5）风险提示：基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。敬请投资者注意投资风险。投资者投资于本基金前请务必认真阅读《基金合同》及《招募说明书》等法律文件。

投资者购买货币市场基金并不等于将资金作为存款存放在银行或者存款类金融机构。投资者应当充分了解基金定投资业务和零存整取等储蓄方式的差别。定期定额投资是引导投资者进行长期投资、平滑投资成本的一种简单可行的投资方式，但是定投资业务并不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资者获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。

特此公告。

圆信永丰基金管理有限公司  
 2021年4月28日