

“大资管 新征程”系列高端访谈

太平资产曹琦：持续加强投资能力建设 提高市场化竞争能力

在欧洲知名机构IPE发布的2021年中国资管30强榜单中,太平资产管理有限公司(简称“太平资产”)位列其中。太平资产党委副书记(主持工作)、副总经理曹琦日前接受中国证券报记者专访时表示,今年是太平资产成立15周年,历经多年发展,太平资产已经成为业内投资资质最为齐全的公司之一,为客户创造了长期稳定的价值回报。自资管新规发布以来,太平资产持续加强投资研究、产品体系以及渠道建设,努力提高市场化竞争能力。太平资产获得首届“保险资管金牛奖”,其转债1号产品获得首届“保险资管产品金牛奖”。



● 本报记者 高改芳

三大投资专长

曹琦介绍,太平资产自成立以来紧紧围绕服务实体经济、服务保险主业两条主线,持续加强投资能力建设。具体而言,有三个方面的专长。

首先是深化投研融合机制,持续加强传统投资能力建设。长期以来,公司确立了“追求长期绝对回报”的投资理念。在固定收益投资方面,近年公司重点研究并借助可转债、偏债混合基金、ODII基金、二级债基等“固收+”工具,有效增厚投资收益,并通过金融衍生产品对冲风险、提升风险管理能力。

在权益投资方面,将分散的个人投资转变为“成体系、更聚焦”的团队投资。近年来,公司自主管理的集团内权益资产投资收益大幅超出市场指数,并且位居市场同类可比基金前列。公开数据显示,截至2021年6月末,公司管理的蓝筹成长、价值先锋、策略成长等投连险账户上半年业绩在市场同类产品中排名包揽前三位,近两年业绩和近两年业绩均包揽前两位,资管产品业绩在全市场混合型保险资管产品中排名包揽前四位(截至7月中旬)。

其次是以客户导向为引领,打造另类投资业务发展特色。太平资产聚焦客户个性化投融资需求开展“集群战”,如基建领域龙头企业的融资需求、供应链融资以及公募基金REITs等资产证券化领域;另外,加快推进落地一批融资规模较大、客户资质较好、符合国家战略导向的项目,如上半年落地的中国核电长期股权投资、北京生态谷等项目,全力支持“碳达峰、碳中和”战略实施。

三是加强创新能力建设,不断丰富金融产品供给。近年来,太平资产积极培育公司在创新投资领域方面的发展优势。在量化投资方面,公司作为业内较早开展量化投资的保险资管公司,持续优



太平资产 曹琦

化量化投资投研体系,多年来整体投资运作业绩表现稳定,多个量化产品投资收益表现突出。在资管产品创新方面,近两年公司MOM(管理人中管理人)产品投资业绩在市场排名位居前列。

加强投研、产品和渠道建设

曹琦介绍,自资管新规发布以来,太平资产在投研、产品和渠道建设等多个方面都做了充分准备。

在投研方面,保险资金的特有属性决定了其更加注重大类资产配置和长期价值投资。随着保险资金加大权益投资力度,保险资管机构在权益投资领域逐步树立了独特的竞争优势,但在市场化机制建设方面,仍然与公募基金和券商资管存在一定差距。

在产品方面,相对公募基金而言,保险资金具有天然的买方特征,更适合开展FOF(基金中基金)与MOM投资,并且在FOF和MOM产品方面积累了丰富

的投资管理经验。但是,作为保险资管参与大资管赛道的载体,保险资管产品具有私募性质,起购门槛较高,并且相对银行理财与公募基金而言,在产品设计上更加严格。

在渠道建设方面,长期以来保险资管以机构客户为主,因此与银行理财和公募基金在零售业务团队及客服建设等方面存在一定差距。但随着保险资管产品投资者范围的扩大,保险资管机构正在积极构建完善销售体系。

实际上,资管新规落地后,保险资管产品备案数大幅增加。Wind数据显示,2015年保险资管产品规模仅1.3万亿元;到今年6月,已超4.64万亿元。中国保险资产管理业协会网站显示,2021年1-6月,协会共登记(注册)债权投资计划、股权投资计划和保险私募基金234只,同比增加48.10%;登记(注册)规模4884.27亿元,同比增加50.98%。

关注传统与另类投资机会

对于今年下半年的投资机会,曹琦认为,中国经济增长动能得到较快修复,并率先推动货币政策正常化,整体节奏领先全球。今年以来,国内经济运行势头良好,宏观政策整体稳定。

在此背景下,太平资产认为,传统投资与另类投资领域机遇与挑战并存。一方面,在经济转型、增速换挡的中长期趋势下,股票与债券资产具有均衡配置价值,长久期利率债具备相对吸引力;股票市场需要积极把握结构性机会,其中分红稳定且市值波动相对较小的权益类产品具有类固收特征,适合中长期配置,可以作为固定收益类资产的补充。此外,优先股、基础设施公募REITs等品种也具有长期配置价值。

另一方面,在“十四五”规划引领高质量发展背景下,国家重大战略实施为保险资金另类投资业务发展提供新

机遇,可以积极挖掘相关区域新型基建项目以及新兴产业、医疗、低碳经济等领域投资机会,持续优化保险资产配置结构,在服务实体经济的同时提高配置收益。

曹琦认为,保险资管公司在权益投资方面面临新机遇与新挑战。当前,在加快构建新发展格局背景下,我国经济正稳步迈向高质量发展阶段,这为权益投资提供了新机遇。首先,资本市场全面深化改革持续推进,进一步释放了微观市场主体的活力和动力,我国资本市场迎来了重要发展战略机遇期;其次,在股权融资比重提升、外资加大人民币资产配置力度以及国内居民逐步向权益资产配置倾斜的发展趋势下,我国权益市场持续释放发展动力;第三,我国经济社会加快转型并催生资本市场结构变化,推动要素资源持续向科技创新等新兴领域聚集,也为长期价值投资者提供了更多参与机会。

与此同时,在统一监管背景下,资管行业市场化竞争加剧、保险资产负债管理难度增大以及新金融工具会计准则的实施等,都对保险资管权益投资提出新挑战。一是人才队伍与机制建设面临挑战。大资管时代下,保险资管将与公募基金、券商资管等在人才队伍、机制建设方面展开深层次竞争,需要持续加强人才队伍建设,在引人、用人、留人上下功夫,努力提升市场化竞争能力。

二是长期目标与短期考核带来的挑战。保险资管作为长期机构投资者,要充分考虑到保险资金负债久期的特点,持续强化资产负债期限匹配管理,而其面临的短期收益考核目标,在一定程度上加大了权益投资操作难度。

三是需要平衡兼顾绝对收益与相对收益目标。保险资金具有天然的绝对收益属性,与公募基金等以实现相对收益目标为主的其他资管同业相比,保险资管面临着兼顾绝对收益目标与市场短期波动的挑战。

银保监会发布《支持国家乡村振兴重点帮扶县工作方案》

优先在重点帮扶县设立银行保险机构

● 本报记者 欧阳剑环

银保监会网站9月16日消息,银保监会日前印发《支持国家乡村振兴重点帮扶县工作方案》(以下简称《方案》),对银行业保险业支持国家乡村振兴重点帮扶县工作作出安排部署。

《方案》指出,银行保险机构要大力支持重点帮扶县巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接。支持重点帮扶县发展优势特色产业,夯实产业发展基础。信贷投放要

聚焦服务实体经济发展,符合产业发展方向。支持保险公司发挥保险资金长期投资优势,积极参与重点帮扶县经济建设。

优先在重点帮扶县设立银行保险机构。过渡期内,银行保险机构在重点帮扶县设立的分支机构数量要适当增加,已在重点帮扶县设立的银行保险分支机构不得撤销。

进一步加大信贷支持力度。努力实现重点帮扶县各项贷款平均增速高于所在省份贷款增速,力争到2025年底,各重点

帮扶县存贷比达到所在省份县域平均水平。除国家禁止和限制类行业外,银行机构在重点帮扶县至少有一类优势特色产业保险,鼓励参照贷款市场报价利率(LPR)放款。

充分发挥保险保障作用。确保每个重点帮扶县至少有1款优势特色产业保险产品,鼓励引导保险公司适当降低重点帮扶县的政策性和商业性农业保险费率。支持保险公司优先在重点帮扶县开展防止返贫保险,保险公司承办的大病保险、医疗救

助要对重点帮扶县的低收入群体给予更大的政策倾斜。

银行保险监管部门要设立“绿色通道”,支持银行保险机构在重点帮扶县设立分支机构,可适当放宽重点帮扶县保险分支机构负责人的任职条件要求。进一步提高重点帮扶县不良贷款容忍度,督促银行机构落实好尽职免责要求。银行保险监管部门和银行保险机构要制定支持重点帮扶县的工作计划和实施方案,统筹协调,压实责任,推动工作落实落地。

安徽德豪润达电气股份有限公司关于股东所持部分股份被司法拍卖完成过户的公告

证券代码:002015 证券简称:ST德豪 编号:2021-090
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。
安徽德豪润达电气股份有限公司(以下简称“公司”)于2021年9月13日披露了《关于股东股份司法拍卖结果的提示性公告》(公告编号:2021-094),北京市第二中级人民法院于2021年8月11日至2021年8月12日在海滨网司法拍卖网络平台(https://sf.taobao.com)公开拍卖公司股东芜湖德豪投资有限公司(以下简称“芜湖德豪投资”)持有的36,000,000股公司股份(股份性质为无限售流通股)。本次被司法拍卖的股份与芜湖德豪投资有限公司持有的100%、占公司总股本的2.05%。本次拍卖的竞得人为顾斌。截至本公告披露日,本次被司法拍卖的36,000,000股公司股份已全部完成过户登记手续,现将具体情况公告如下:
一、股份过户登记完成情况
近日,公司获悉,顾斌竞得的36,000,000股公司股份已完成过户登记手续。本次股份过户前后各方持股变动情况如下:
表1:股份过户前持股情况
表2:股份过户后持股情况
二、本次司法拍卖解除冻结情况及解除股份质押、冻结的情况
表3:解除冻结及解除股份质押、冻结情况
三、其他相关事项及风险提示
1.本次司法拍卖完成过户,不会对公司日常经营活动产生重大影响;不会影响公司的人员独立、财务独立和资产完整;公司仍具有规范的法人治理结构,具有独立经营的能力;
2.本次权益变动后,公司无单独或合计持有公司5%以上股份的股东,亦无单独或合计可以支配公司股份表决权超过30%的股东,若后续不存在依其可支配的上市公司股份表决权足以对股东大会决议产生重要影响或决定公司董事会半数以上成员选任等情形的股东,公司仍处于无控股股东、无实际控制人的状态;
3.公司的指定信息披露媒体为《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网,关于公司的信息以公司在上述指定信息披露媒体上刊登的公告为准。请广大投资者注意投资风险!
特此公告。
安徽德豪润达电气股份有限公司董事会
2021年9月16日

华熙生物科技股份有限公司2021年第二次临时股东大会决议公告

证券代码:688363 证券简称:华熙生物 公告编号:2021-046
本公司董事会及全体董事保证公告内容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、准确性和完整性依法承担法律责任。
重要内容提示:
●本次会议是否有否决议案:无
一、会议召开和出席情况
(一)股东大会召开的时间:2021年09月16日
(二)股东大会召开的地点:北京市朝阳区望京东园四街6号华熙国际中心D座303会议室
(三)出席会议的普通股股东、特别表决权股东、恢复表决权优先股股东及持有表决权数量的情况:
1.出席本次会议的普通股股东人数:26
2.出席本次会议的特别表决权股东人数:0
3.出席本次会议的恢复表决权优先股股东及持有表决权数量的情况:0
(四)表决权恢复情况:0
二、议案审议情况
(一)非关联交易议案
1.议案名称:关于调整天津募投项目建设规划的议案
2.议案内容:天津募投项目原计划建设1.5万吨玻尿酸生产线,现调整为建设1.0万吨玻尿酸生产线,调整后项目总投资额由1.5亿元调整为1.0亿元,建设周期由36个月调整为30个月。
3.议案表决结果:同意26票,反对0票,弃权0票。
(二)关联交易议案
1.议案名称:关于调整天津募投项目建设规划的议案
2.议案内容:天津募投项目原计划建设1.5万吨玻尿酸生产线,现调整为建设1.0万吨玻尿酸生产线,调整后项目总投资额由1.5亿元调整为1.0亿元,建设周期由36个月调整为30个月。
3.议案表决结果:同意26票,反对0票,弃权0票。
三、律师见证情况
1.律师事务所名称:北京市通商律师事务所
2.律师姓名:李强、王强
3.律师见证结论:本次股东大会的召集、召开、召开程序、出席人员资格、表决程序、表决结果均符合法律、行政法规、规范性文件及《公司章程》的规定;本次股东大会的召集、召开、召开程序、出席人员资格、表决程序、表决结果均符合法律、行政法规、规范性文件及《公司章程》的规定;本次股东大会的召集、召开、召开程序、出席人员资格、表决程序、表决结果均符合法律、行政法规、规范性文件及《公司章程》的规定;本次股东大会的召集、召开、召开程序、出席人员资格、表决程序、表决结果均符合法律、行政法规、规范性文件及《公司章程》的规定。
特此公告。
华熙生物科技股份有限公司董事会
2021年09月17日