

2021年中国保险投资官调查:

今年机会大于风险 权益资产仍备受青睐

经历2020年新冠肺炎疫情以及国际国内震荡行情的保险投资官,对2021年的市场行情并不悲观,整体情绪是“中性乐观”,认为机会大于风险。

但考虑到经过两年的结构性牛市,未来收益挖掘难度会越来越大,保险投资官对今年的投资预期普遍低于去年。

证券时报记者 邓雄鹰 刘敬元 潘玉蓉

每年年初均是保险机构总结得失,定调中期配置、调整短期战术之时。为了整体了解保险机构最新投资思路,证券时报自2016年起组织“中国保险投资官调查”,在这一重要节点向保险公司投资部门和保险资产管理公司相关负责人发放问卷。

2021年中国保险投资官调查近日结束,共回收23份有效问卷,调查对象覆盖国内主要保险资产管理公司、保险公司的首席投资官以及投资业务条线负责人。样本机构管理的资金近15万亿元,约占21万亿保险资金余额的70%。

调查显示,保险投资官对2021年的投资预期普遍低于2020年。如果将时间拉长到未来1-3年,大多数投资官认为保险投资收益目标会下调。鉴于2020年A股震荡上行,并走出一波结构性牛市,有78%的投资官认为,A股当前估值较高。

即便如此,权益投资仍是保险机构看重的资产类别。保险机构2021年最愿意加码的资产包含债券、股票、基金和股权投资。其中,科技、消费、医药板块被看好。

从整体看,资管新规过渡期即将结束,全社会真实无风险收益率有望继续下行,驱动居民资产、理财资金等重新配置,权益市场长远看将受益于无风险收益率下行;从结构看,资本市场改革和A股机构化、国际化、长期化趋势的推进,有利于结构性牛市更具持续性,长牛慢牛可期。”一位大型机构投资官解释了权益占比会有所提高的原因。(下转A2版)

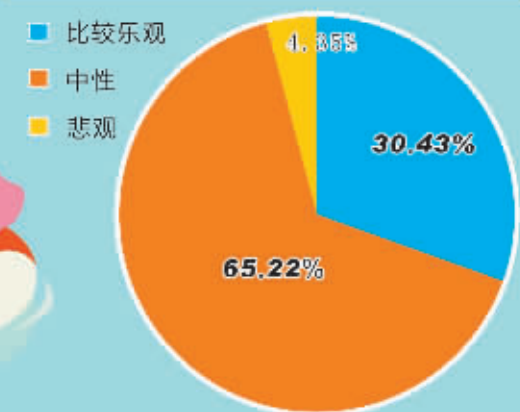
超过七成保险投资官认为今年投资环境不及去年

预期情况	投票率	主要原因
好于去年	13.04%	依然看好资本市场的结构性机会
差于去年	73.91%	权益市场连涨两年后可能回调 权益资产收益可能不及去年
尚难预期	13.04%	疫情的深远影响仍在持续显现 美国后续对华政策有待观察
同去年一样	0%	—

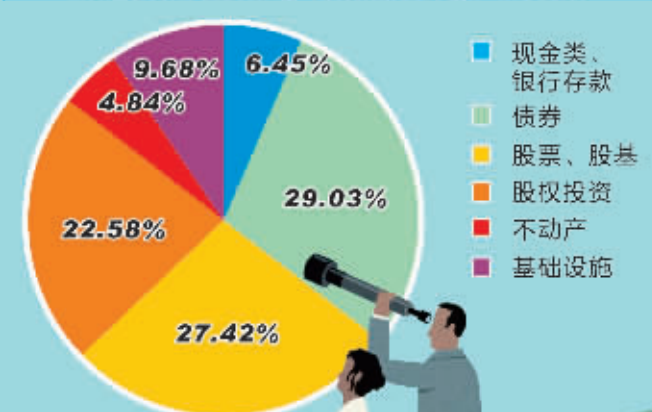
保险投资官普遍认为疫情是今年最大不确定性因素

- 1 28% 新冠肺炎疫情
- 2 24% 国际市场环境
- 3 24% 国内政策
- 4 16% 地缘政治
- 5 8% 国内经济形势

三成保险投资官乐观看待今年的投资前景



债券、股票/股基、股权投资是保险投资官最愿增加投资的三类资产



图由创意/供图 邓雄鹰 刘敬元 潘玉蓉/制图 翟超/制图

消费金融首迎评级大考 达5级者或将面临退出

见习记者 杜晓彤

消费金融行业迎来首次监管评级,不同等级公司将面临不同监管措施。

1月13日,银保监会公布《消费金融公司监管评级办法(试行)》,从公司治理与内控、资本管理、风险管理、专业服务质量、金融科技管理五个要素对消费金融公司进行评级,各要素权重分别为28%、12%、35%、15%、10%。

证券时报记者了解到,《办法》于去年12月30日印发并施行,已有消费金融公司正在开展相关工作。《办法》规定,消费金融公司的

监管评级周期为一年,评价期间为上一年度1月1日至12月31日,原则上应于每年4月底前完成。业内预计首次评级将于今年4月底前完成,评价期间为2020年。

《办法》规定,评级结果原则上仅供监管机构内部使用,不得对外公布;消费金融公司也不得将监管评级结果用于广告、宣传、营销等商业目的。

根据评分结果,《办法》将消费金融公司监管评级分为1级、2级(A、B)、3级(A、B)、4级和5级,数值越大表示机构风险或问题越大,监管将针对性地采取不同监管

措施。例如,监管评级达到3B级的公司,监管部门可视情况对其业务活动依法采取一定限制措施;对4级公司必要时可依法限制其股东权力、分红或责令调整董事或高管等。

《办法》还将无法正常经营的消费金融公司直接评为5级,并规定监管部门应责令其提交合并、收购、重组、引进战略投资者等救助计划,或依法实施接管;对无法采取措施进行救助的公司,可依法实施市场退出。

消费金融行业研究人士苏芮芮指出,这一条款与监管部门推动高风险金融机构出清的监管理念一脉相承,建立了消费金融公司

的退出路径,主要起到震慑作用。

《办法》适用于在境内成立时间超过一个完整会计年度的消费金融公司。记者据此统计,目前已有27家消费金融公司开业,其中满足参评条件的有24家。

此次评级无疑是消费金融公司2021年最重要的一次考试。“一家符合评级条件的消费金融公司人士表示,从评级标准看,是否拥有较强的自主风控和科技能力将是拉开评分差距的关键。此外,在消费者保护、教育、体验等方面的建设与投入,也应引起各家公司的重视。

“打板子”是醒人的好办法



证券时报记者 徐涛

证监会新年首罚的板子,打在了两个坐庄的大散户身上。

证监会公布的调查结果显示,2017年7月24日至2018年6月26日,在总共11个

月的时间内,熊模昌和吴国荣二人利用196个账户坐庄炒作一只股票——华平股份,利用资金优势、持股优势,采用连续交易、对倒交易的手段,意图操纵股票交易价格和成交量,非法牟利。结果,两个想走捷径的大散户,一顿操作猛如虎,结账亏损3亿多。

忙活小一年,二人收获的是巨大亏损,同时,还被证监会指名道姓地警告及罚款,前者被罚205万元,后者被罚185万元外加3年市场禁入。也难怪网友赠之以“最惨庄家”的名号。不过,这多少有点儿夸张。因为从股票市场三十年来的发展看,二人显然还难当这个“最”字。相较那些坐庄炒股把自己送进监狱、把自己炒得踪迹难寻甚至丢了性命的人,熊、吴二人的结局并不太差;如果证监会的一顿板子,能把两个陷在

错觉中难以自拔的人,就此打醒,反倒是件天大的好事了。

由于进入市场的门槛低,盈利模式也逻辑清晰、易于掌握,有些入市者容易高估自己(包括能力和运气),产生自己是那个“特别的”、“例外的”天选者的错觉。有了这样的认知基础,行动就容易少规矩,对同行、对市场、对监管也会随之产生错觉,缺乏敬畏。

拨开错觉的迷雾,真实的市场实在复杂,无论什么人,只要进入市场、参与投资活动,最简明、也是最有效的路径,就是一举一动都要按照规矩来,脱离规矩的束缚,妄图钻营出一条终南捷径来,最终的结局都不乐观。从熊、吴操盘实践看,动手之初,二人信心爆棚,气势让人隔着电脑屏幕都能感受到,二人也足够专心,11个月只在一只股票上下功夫。信心、专心之外,两个人还格外勤奋,总共

217个交易日,213天都在辛勤劳作。操心、操劳若此,结局就更具悲剧性。

市场中如熊、吴这种困于错觉、被错觉牵着鼻子走、一门心思寻捷径的投资者——无论散户还是机构——多了,市场便很难健康起来。就此而言,证监会“打板子”,既是坚守职责、维护市场秩序的尽职之举,也是治病救人、催人猛醒的棒喝。当前形势下,市场越开放、运转速度越快,这样的棒喝就越具现实意义和紧迫性。无数实践反复揭示这样一个真理:规矩往往都是“打”出来的。



10个重点行业两年内将打造30个5G全连接工厂

据新华社电

记者13日从工信部获悉,工信部印发《工业互联网创新发展行动计划(2021-2023年)》,提出到2023年,我国工业互联网新模式、新业态大范围推广,覆盖各地区、各行业的工业互联网网络基础设施初步建成,在10个重点行业打造30个5G全连接工厂。

工信部提出,2021至2023年是我国工业互联网的快速成长期,提速工业互联网建设,不仅为了进一步完善新型基础设施、提升技术创新能力、健全产业发展生态,更是推动工业化和信息化在更广范围、更深程度、更高水平上融合发展。

工信部提出,到2023年,在10个重点行业打造30个5G全连接工厂,打造3至5个具有国际影响力的综合型工业互联网平台,基本建成国家工业互联网大数据中心体系。同时,智能化制造、网络化协同、个性化定制等新模式新业态广泛普及,工业互联网基础创新能力显著提升,网络、标识、平台、安全等领域一批关键技术实现产业化突破,培育发展40个以上主营业务收入超10亿元的创新型领军企业。

A2

科技创新和成果转化难? 资本这样为医药企业破题

A4

“牛”皮吹爆了! 千亿级P2P遭警方立案侦查

A5

新三板改革力度空前 今年期待“左降门槛右可转板”

手机开户 轻松炒股

开户时间 7x24小时

www.newone.com.cn | 电话: 95565 | CMS 招商证券

秋田微电子

深圳秋田微电子股份有限公司

首次公开发行不超过2,000万股A股 并在创业板上市

股票简称:秋田微 股票代码:300939

发行方式:本次发行采用网上投资者网下询价配售的方式,全部股份通过网上向社会公众投资者发行,不进行网下询价配售

网上路演日期:2021年1月15日

网上申购日期:2021年1月18日(9:15-11:30,13:00-15:00)

网上缴款日期:2021年1月20日

保荐机构(主承销商):中信证券股份有限公司

EMTEK

深圳信测标准技术服务股份有限公司

首次公开发行不超过1,627.50万股股票

股票简称:信测标准 股票代码:300938

发行方式:本次发行采用网下询价配售的方式,全部股份通过网下向机构投资者发行,不进行网下询价配售

网上路演日期:2021年1月15日(9:00-12:00)

网上申购日期:2021年1月18日(9:15-11:30,13:00-15:00)

网上缴款日期:2021年1月20日

保荐机构(主承销商):五新证券

投资者关系顾问:新晟咨询