

3家养老险公司披露企业年金投资“成绩单”

一季度末组合资产净值合计约5321亿元

■本报记者 苏向泉
见习记者 杨笑寒

养老险公司一季度企业年金基金投资管理情况正陆续披露中。据《证券日报》记者统计,截至6月11日,已有3家养老险公司披露了2024年一季度企业年金基金投资管理情况。具体来看,平安养老、长江养老、人保养老一季度末企业年金基金的组合资产净值分别为2909.7亿元、1353.8亿元、1057.3亿元,合计约5321亿元;一季度投资收益分别为26.72亿元、13.22亿元、6.67亿元,合计为46.61亿元。

合计投资收益达46.61亿元

从上述3家养老险公司来看,截至一季度末,这3家险企管理企业年金组合数合计为1076个,同比增长8.2%,组合资产净值合计约5321亿元,同比增长13.8%。从投资收益来看,3家养老险公司一季度合计投资收益达46.61亿元,同比下降33.5%。

从收益率看,3家养老险公司披露的三类计划(单一计划、组合计划、其他计划)一季度加权平均收益率普遍徘徊在1%左右。在各类计划中,固收类组合收益率表现整体优于含权益类组合。其中,一季度加权收益率最高的组合为平安养老其他计划下的固定收益类组合,加权平均收益率达1.19%。

此外,平安养老单一计划下含权益类组合、长江养老单一计划和集合计划下的固定收益类组合加权平均收益率均达到或超过1%,分别为1%、1.09%和1.10%。

记者注意到,2024年一季度,3家养老险公司投资组合收益率分布在1%以内的数量为531只,占比51.4%;收益率分布在1%至2%之间的数量为397只,占比38.4%。而去年一季度,上述3家险企投资组合收益率分布在1%以内的数量为153只,占比16%;分布在1%至2%之间的数量为704只,占比73.5%。

受访专家表示,一季度3家险企企业年金不同组合收益率表现与债券市场、权益市场的表现相符,一季度债券市场走强,固收类组合表现较优,而权益市场的波动导致部分险企含权益类组合收益率为负。整体而言,企业年金为长期资金,中长期投资收益率表现可能更能反映其投资水平。

“这一投资组合收益率水平反映出养老险公司获取稳定且较高的投资回报变得较为困难。”首都经贸大学保险系原副主任、农村保险研究所副所长李文中表示,目前,养老险公司在管理投资企业年金业务时,既存在机遇,也面临多种风险挑战,包括优质高收益资产难寻;市场波动对投资策略及风控能力提出更高等要求。

不过,李文中也表示,投资者在关注短期业绩表现的同时,也应



更加关注长期投资收益率表现,以观察险企中长期投资能力。

形成差异化竞争优势

目前,部分头部保险资管公司和养老险公司均可以管理企业年金。在业内人士看来,未来保险机构应发挥管理“耐心资本”的优势,形成差异化竞争优势,持续提升管理企业年金的能力。

普华永道中国金融行业管理

咨询合伙人周瑾对《证券日报》记者表示,年金投资属于超长期投资,需要的是可以穿越周期的长期稳定投资回报,这也是保险机构在企业年金投资领域需要发挥自身优势的差异化竞争点。毕竟,保险机构的出身和主要服务对象决定了其更擅长于对“耐心资本”的管理。因此,拉长资产久期降低再投资风险,加仓低估值高分红的绩优股等策略,符合企业年金的长期投资需要。

李文中也认为,保险机构在企业年金投资管理中的优势包括三方面。一是更专注于养老金管理和企业年金业务,具备更专业的知识和经验;二是依托强大的精算能力,能够精准评估风险,设计出符合不同企业需求的年金计划,并提供长期的财务规划和风险管理策略,确保投资计划的可持续性;三是能够更好地平衡风险与收益。因此,未来保险机构应继续强化在这些领域的优势。

手机巨头集体发力AI 产业链开启“竞速赛”

■本报记者 贾丽

随着人工智能技术的飞速发展,全球手机制造企业均在加快布局,以抢占AI手机高地。

在6月11日举行的苹果2024年全球开发者大会上,苹果发布了“苹果智能”(Apple Intelligence),集成了生成式人工智能的强大功能,可应用于苹果多款产品。苹果方面透露,苹果终端将在未来支持更多AI大模型。

“苹果、华为、小米等业界巨头纷纷加大在AI领域的投入,引领手机产业链企业‘抢跑’。产业链企业不仅在硬件上寻求突破,更在操作系统、应用程序和服务中全面融入AI。”首都企业改革与发展研究会理事肖旭在接受《证券日报》记者采访时表示。

具体来看,苹果此次还宣布,与OpenAI构建合作伙伴关系,整合ChatGPT,在iPhone、iPad等操作系统中深度集成AI技术,进一步推动AI在移动设备上的应用。

“苹果正从操作系统AI集成、语言模型、芯片及本地运算等方面全方位布局AI。不过目前苹果擅长的软硬件以及服务一体化的能力在AI方面暂未明显发挥,在AI芯片以及生态方面的优势也没有充分显露。”智物科技创始人明叔亮对《证券日报》记者表示。

实际上,在AI领域,华为、小米、OPPO、vivo等国内手机巨头已提前布局,并不断获得新进展。华为鸿蒙操作系统与大模型深度融合,实现了AI全生态布局。小米在其最新的操作系统中集成了先进的AI功能,

而OPPO和vivo等厂商也在持续进行AI大模型的迭代和操作系统的优化。

同时,这些手机厂商通过与上游芯片供应商、软件开发商紧密合作,共同推动AI技术的快速落地。在谷歌强化其安卓系统的AI功能后,三星、荣耀等厂商均已将谷歌大模型部署至手机端。

目前,AI手机市场规模进一步扩大,并带动产业链各环节规模增长。咨询机构Counterpoint Research数据显示,2024年第一季度,AI手机在全球智能手机销量中所占比例,从2023年第四季度的1.3%攀升至6%。未来三年,AI智能手机的市场份额有望达到40%。

“基于生成式AI构建的AI原生应用会是未来促进AI手机规模增长的关键,有望进一步缩短换机周

期。”迈睿资产管理有限公司首席执行官王浩宇对《证券日报》记者表示,今年下半年更多AI新机将发布,AI芯片、算力、传感器等自主可控产业链有望受益。

事实上,这一轮AI热潮不仅改变了手机产品的核心竞争力,也促使产业链各环节加速创新,各环节的企业都在寻找与AI结合的新机遇,调整策略,提前布局。

据了解,台积电、高通、紫光展锐等均在与手机巨头合作,以确保能够满足其对高性能、低功耗AI芯片的需求。京东方等企业在屏幕、智能显示方面加大研发投入,从而配合手机等终端企业的AI战略。摄像头模组供应商舜宇光学和欧菲光,也正在研发更先进的光学传感器,以支持AI驱动

的图像识别和处理。在软件层面,中科创达等公司正专注于开发适应AI手机的人工智能应用。

德明利近日表示,公司已关注到AI相关领域的发展趋势,公司存储模组产品已进入智能手机等多个领域知名企业的供应链体系。江波龙称,公司推出的服务器产品有望在AI手机等轻量化AI市场广泛应用。回天新材表示,公司现有的UV胶等可应用于AI手机。

“AI手机市场发展迅速,产业链上市公司不仅要不断创新和优化,还要在成本控制、生产效率等方面进行改进,以满足市场需求的变化。随着AI技术的普及,AI手机将成为市场的主流,产业链企业的布局将直接影响手机行业的整体走势。”王浩宇说。

汇丰中国完成收购花旗中国个人财富管理业务

■本报记者 杨洁

6月11日,汇丰银行(中国)有限公司(以下简称“汇丰中国”)宣布,已完成对花旗银行(中国)有限公司在中国内地的个人财富管理业务的收购。与此同时,花旗宣布,其向汇丰中国出售中国内地的个人财富管理业务完成交割。

往前回溯,去年10月份,双方宣布了这一交易,历时8个月双方顺利完成业务交接。据悉,随着交易的完成,汇丰中国已承接花旗在全国11个主要城市(北京、上海、广州、深圳、大连、成都、杭州、南京、重庆、天津和长沙)的个人财富管理客户及

相关资产。

事实上,早在2021年4月份,花旗就宣布了将在全球范围内对个人银行业务进行战略调整和转型的计划。其中,先后决定在14个市场退出个人银行业务。目前已经完成了在澳大利亚、印度、印度尼西亚等9个市场的个人银行业务出售。

此次和汇丰中国的交易,是花旗全球战略调整当中2022年宣布的逐步关停中国内地个人银行业务计划实施的一部分。《证券日报》记者了解到,花旗在中国内地的企业和机构客户业务不受此次交易影响。花旗将继续支持企业和机构客户,在中国本地市场、亚太市场乃至全

球市场为他们提供银行服务。

花旗全球拟出售业务部门负责人Titi Cole表示:“花旗在执行战略方面取得了重大进展,这项交易的完成是公司实现简化战略的重要一步。”

汇丰中国行长兼行政总裁王云峰表示:“汇丰坚定看好中国市场的潜力,并立足长远持续加大投资。近年来,集团对内地的投入已达数十亿元人民币,其中相当一部分聚焦于快速发展的财富管理领域。本次收购完成后,我们可以进一步巩固在外资银行财富管理领域的竞争优势,同时,继续全方位发挥跨境金融服务专长,支持海内外客户把握中国与世界经济深度融合的

机遇。”

近年来,汇丰集团持续投入中国内地市场,加大布局财富管理业务,并取得亮眼成绩。2023年,汇丰集团在中国内地的财富管理投资资产同比增长53%,财富管理客户总数同比增长超过30%。今年一季度,集团在亚洲市场的新增投资资产净值同比增长33%至190亿美元,其中中国内地市场亦作出贡献,其同期新增投资资产净值同比增长近10%。

“在汇丰中国财富管理业务保持增长势头的基础上,本次收购进一步印证了我们对中国市场的长期信心,并将支持我们继续协助客户优化资产配置,提升长期投资回

报。”汇丰财富管理及个人银行业务全球行政总裁马励涛表示。

除了此次与汇丰中国关于个人财富管理业务的交易外,记者获悉,花旗已与富邦华一银行达成协议,将于今年稍晚时就中国内地的个人信用卡业务及无担保贷款相关业务进行转让。花旗方面还表示,目前正积极寻求在中国内地设立一家独资证券公司和一家独资期货公司。

花旗银行(中国)有限公司行长陆恒说:“花旗在中国展业已久,我们深感自豪。未来,我们会更加专注于企业和机构客户业务,通过花旗全球的网络服务客户,支持他们的跨境金融需求。”

精华制药拟10亿元投建现代化生产基地

项目产能完全释放后年应税销售不少于15亿元

■本报记者 曹卫新

6月11日晚,老牌中药股精华制药发布公告,根据自身发展需要,公司拟建设中成药、化药制剂现代化生产基地,近日已与江苏省南通北高新区管委会承诺项目建设用地的地块于2024年10月31日前达到挂牌条件,并承诺结合南通市区政策给予精华制药相应政策扶持用于企业发展。

依据合作框架协议,精华制药承诺地块摘牌后3个月内开工建设,后续会将公司总部、注册地址迁入南通市北高新区管委会辖区内,在南通市北高新区管委会区域内投资建

设中成药、化学药品制剂生产基地及集团的研发中心、办公中心、中药展览馆,项目建成后主要从事王氏保赤丸、季德胜蛇片、正柴胡饮颗粒、大柴胡颗粒、金荞麦片(胶囊),以及固本咳喘片、晕可平糖浆、精血补片及部分化药制剂等的生产制造。

此外,精华制药还在合作框架协议中承诺,将在南通市北高新区管委会辖区内依法纳税,项目产能完全释放后年应税销售不少于15亿元,入库税收不少于1.5亿元。

6月11日晚,精华制药相关负责人对《证券日报》记者表示:“公司与南通市北高新区管委会签订框架合作协议,投建现代化生产基地建设项目,是公司中成药板块的重要布局。公司现有的中成药、化药制剂生产基地在南通市港闸经济开发区,整体占地面积约为60余亩,地块已有20余年历史,从设备先进程度及产能突破等方面来说,产能提升的幅度比较有限,新的生产基地建设也是为了适应未来公司发展的需要。”

公开资料显示,精华制药已有60多年的制药历史,目前拥有7个子公司,是一家集中药制剂、中药饮片、西药制剂、医药中间体、化学原料药、生物制药、保健品等生产、销售和研发的综合型制药企业集团。工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林对《证券日报》记者表示:“对于精华制药来说,投建中成药、化药制剂现代化生产基地可以带来规模上的提升。同时,作为南通本地企业,该项目的建设能够为当地带来稳定的就业岗位,并带动地方经济的发展。”

2024年SNEC大会开幕
光伏行业新技术新产品集中亮相

■本报记者 殷高峰

SNEC PV+第十七届(2024)国际太阳能光伏与智慧能源(上海)大会暨展览会(以下简称“SNEC大会”)于6月11日开幕。

据主办方消息,今年SNEC大会规模再创新高,展会面积超过40万平方米,参展商多达3500家。来自全球95个国家和地区的政府代表、领军企业、金融机构和媒体界人士参会,注册观展人数达到50万人,比去年增加近一倍。

另外,本次展会还吸引了来自美国、加拿大、日本、印度、巴西、阿根廷、阿联酋、沙特等国家和地区的“采买团”前来接洽合作。

本届大会执行主席、协鑫(集团)控股有限公司董事长朱共山在开幕式上介绍,SNEC大会已发展成为全球最大的光储氢融合展、全球光伏产业“晴雨表”和“风向标”;同时,也是光伏从业者聚集智慧、交流思想的“主阵地”。

据《证券日报》记者了解,已经有多家企业透露将在本届展会上展示新技术和新产品。

“公司将在6月13日上午发布Hi-MO X6别墅组件,这也是公司针对不同场景打造差异化优势的又一新产品。”隆基绿能相关负责人对《证券日报》记者表示,公司还将在此次展会上展出刚在西班牙马德里发布的采用HPBC2.0技术的组件产品。

晶科能源也在展会前宣布了其在技术方面的进展:基于N型TOPCon的钙钛矿叠层电池转化效率达到33.24%,下一代叠层技术发展更进一步。大会期间,公司将举办N型组件发布会以及海工商业储能产品发布会。

另一家BC技术企业爱旭股份也宣布,将有一款颠覆性新品面世,在效率和发电方面再提升。

晶澳科技表示,本次展会期间,包括DeepBlue系列在内的多款高效产品将会集中亮相,公司新品也将在展会上重磅揭晓。

天合光能也在其微信公众号上发布一款新品海报:天合光能AI仿生液冷工商业储能一体柜Potentia蓝海2。

“6月14日上午,公司将举行《协鑫颗粒硅技术的创新之路》的演讲,介绍协鑫科技在颗粒硅技术方面的创新。”协鑫科技相关负责人对《证券日报》记者表示。

“行业要保持持续健康的发展,需要企业持续加大创新投入。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示,对于企业来说,只有技术的突破和产品的领先才能使企业具有更大的竞争优势。同时,各家厂商在技术上的你追我赶,也更有利于推动行业的进步,推动光伏行业降本增效。

记者观察

“光伏春晚”
折射行业发展新态势

■李春莲

6月11日,SNEC PV+第十七届(2024)国际太阳能光伏与智慧能源(上海)大会暨展览会(以下简称“SNEC大会”)开幕。一年一度的SNEC大会被称为“光伏春晚”,据主办方消息,此次展会将是历年规模最大。

笔者认为,本次展会折射出光伏行业发展的新态势。

一是光伏行业在技术创新方面取得了显著进展。随着新型光伏材料的研发,太阳能电池转换效率的提高以及智能化技术的应用,光伏系统的性能不断提升,成本逐渐降低,这为光伏行业的发展提供了强有力的技术支持。

多家光伏头部企业均宣布将在此次SNEC大会上发布新技术。头部企业在产品和技术上的比拼颇为激烈。从隆基绿能的BC电池到晶科能源的钙钛矿电池,都在效率方面不断提升。可以说,光伏行业的每一次变革都离不开技术创新。从多晶硅到单晶硅,再到薄膜电池、钙钛矿电池等新技术,技术的不断创新推动了光伏行业的持续发展。

二是随着落后产能的逐步出清,行业进入底部向上阶段。一方面,在政策支持下,落后产能正在加速出清。前不久,中国光伏行业协会召开了光伏行业高质量发展座谈会,鼓励行业兼并重组,畅通市场退出机制,同时加强对于低于成本价格销售恶性竞争的打击力度。另一方面,光伏技术的持续进步为行业向上提供了技术支撑,不断为行业注入了新动能。此次展会参展企业数创历年之最,多条路线的技术迭代更为迅速,也预示着行业将迎来新的发展机遇。

三是全球对可再生能源的重视程度不断提高,能源转型和变革的趋势未变,光伏市场的需求也将持续增长。值得一提的是,近日,由国家能源局印发的《关于做好新能源消纳工作 保障新能源高质量发展的通知》正式公布。该通知旨在提升电力系统对新能源的消纳能力,确保新能源大规模发展的同时保持合理利用水平。这为进一步提高光伏等新能源应用提供了保证。

在政策引导、市场需求增长和技术创新的共同推动下,我们相信,光伏行业穿越周期可期,行业也将进入更为健康可持续的发展阶段。