

# 投资项目渐次落地 保险系私募股权基金新设数量减少

证券时报记者 刘敬元

在经历了数年的集中设立小高峰后,保险系私募股权基金的新设数量开始减少。

业界认为,新设基金减少的主要原因,或与相关基金逐步进入运作期、投资项目渐次落地有关。另外,股权投资市场降温,也使得新设基金需求有所萎缩。未来,随着经验逐渐积累,险资系私募基金及股权投资将迎来平稳发展。

## 新设私募基金减少

目前,官方暂未发布保险资管的新设私募基金最新登记和设立情况,但据证券时报记者获悉,经历多年增长后,自去年开始,具有保险背景的管理人开始减少私募基金新设。今年前3个月,保险系私募基金管理人仅登记1只私募基金,由国寿集团旗下国寿金石资产管理公司登记,基金规模约20亿元。

去年,保险系私募基金的登记数量已出现下滑。来自行业的一份数据显示,2023年保险系私募基金新设登记股权投资基金14只,较2022年减少7只;登记规模527亿元,同比下降超五成。这是自2019年有相关数据公布以来,保险系私募基金的年度登记数量和规模首次同比缩水。

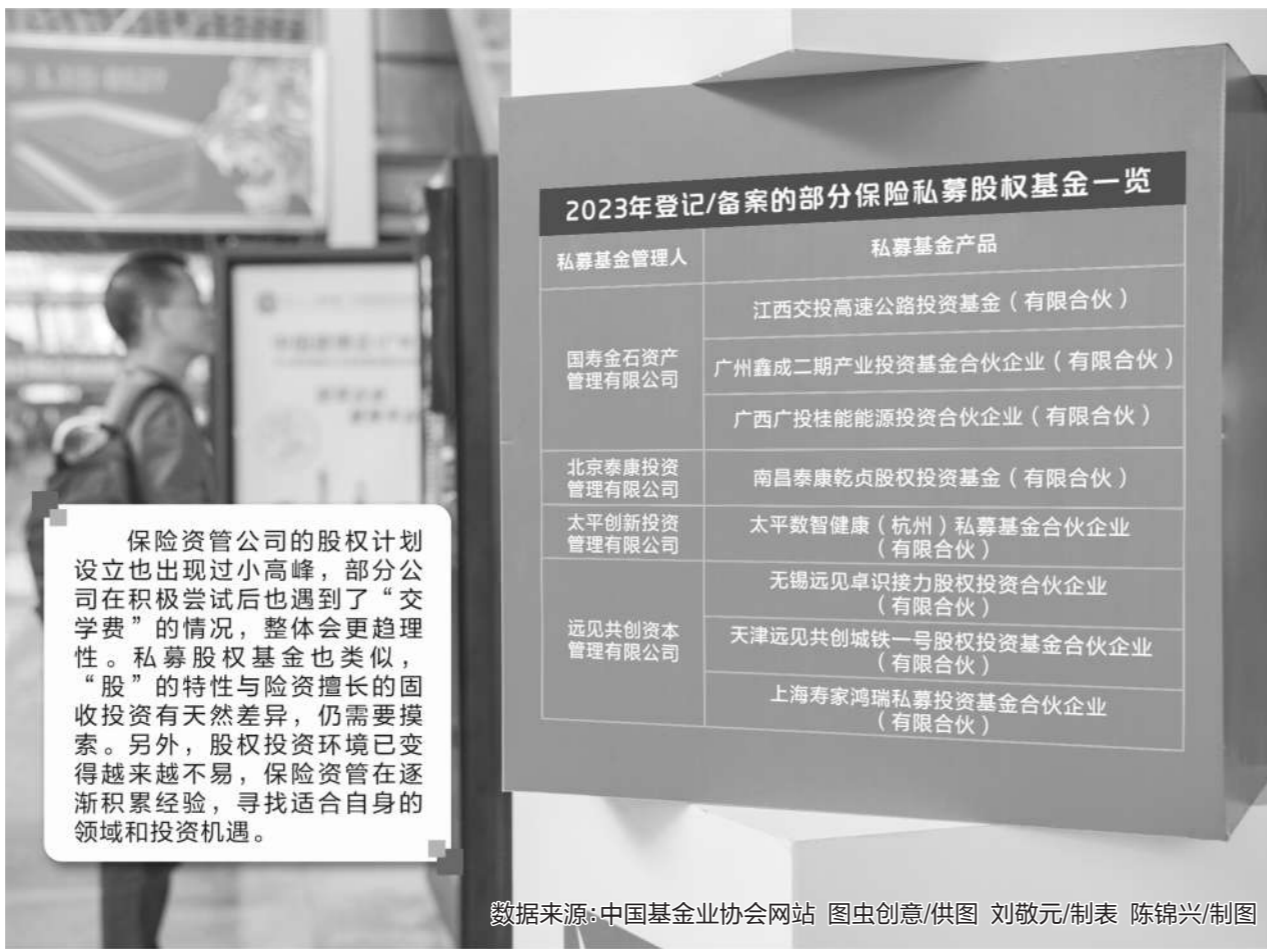
此前,根据保险资管业协会数据,协会登记的保险私募基金数量逐年增长,规模也连续四年达千亿元以上。2019年~2022年,各年度登记的私募基金数量分别为5只、15只、17只、21只,登记规模分别为1050亿元、1339亿元、1071亿元、1218亿元。

从数据上看,不仅私募基金成立数量减少,股权投资计划登记量也出现减少的趋势。今年前3个月,保险资管登记股权投资计划2只,规模3亿元,数量、规模均同比减少。这2只新登记的股权投资计划,即“建信保险资管—瓊黎药业股权投资计划”和“民生通惠—智造1号股权投资计划”。

## 投资项目陆续落地

综合业内人士的分析,新设私募基金数量减少,原因之一可能在于,过去几年保险资管接连成立的基金陆续进入投资运作阶段,新设立基金的诉求减少。

有市场化私募股权基金人士向证券时报记者分析,险资系私募基金以投资中后期企业或成熟项目为主,与天使投资和创投基金相比,可投标的要少得多。因此,理论上一家险资系基金管



保险资管公司的股权计划设立也出现过小高峰,部分公司在积极尝试后也遇到了“交学费”的情况,整体更趋理性。私募股权基金也类似,“股”的特性与险资擅长的固收投资有天然差异,仍需要摸索。另外,股权投资环境已变得越来越不易,保险资管在逐渐积累经验,寻找适合自身的领域和投资机遇。

数据来源:中国基金业协会网站 图虫创意/供图 刘敬元/制表 陈锦兴/制图

理人发起成立的基金不会太多。

借助公开信息,证券时报记者查询到,保险系私募基金逐渐落地了投资,案例也越来越多。

例如,在保险系基金偏爱的康养领域,太保私募基金管理有限公司2022年备案成立的大保源申康复股权投资合伙企业(有限合伙),投向的标的包括厦门源申康复医院有限公司、上海源申金迈康复医院有限公司。大家保险旗下的远见共创资本2022年登记备案的大家(深圳)健康养老私募股权投资合伙企业(有限合伙),则已投向多个企业,持股比例均为99.99%,具体包括大家健康(深圳)养老服务有限公司、大家城心(上海)养老服务有限公司、南昌家怡居健康产业有限责任公司等。

在科技领域,华泰资产旗下的华泰宝利2022年登记备案的宁波华淳保信股权投资合伙企业(有限合伙),目前已投向臻驱科技(上海)有限公司、北京芯驰半导体科技股份有限公司。太平创新投资管理有限公司2022年备案的太平(深圳)乡村振兴私募股权投资合伙企业(有限合伙),则已投向位于甘肃省陇南市的两当县太平助农销售有限公司,持股比例为47%。

另外,保险资金还通过股权投资

计划参与投资股权基金。近日,人保资本与菜鸟物流携手共同设立仓储物流股权投资基金,即嘉兴保仓股权投资合伙企业(有限合伙)。该基金聚焦投资于长三角、京津冀等经济圈多处高标准仓储物流基础设施,基金投资总资产规模约30亿元,人保资本为基石投资之外,另一险资机构太平资本也参与投资。这2家险资机构分别通过“人保资本—菜鸟物流高标准仓储股权投资计划”、“太平资本—菜鸟网络高标准股权投资计划”进行投资,两个股权投资计划均于2023年11月8日在保险资管协会完成登记,今年正式提款投资。

## 形成差异化竞争优势

一位保险资管金融市场部负责人表示,保险资管公司的股权计划设立也出现过小高峰,部分公司在积极尝试后也遇到了“交学费”的情况,整体更趋理性。私募股权基金也类似,“股”的特性与险资擅长的固收投资有天然差异,仍需要摸索。另外,股权投资环境已变得越来越不易,保险资管在逐渐积累经验,寻找适合自身的领域和投资机遇。

有业界人士此前表示,从定位来说,保险私募管理人作为专业的股权

投资平台,肩负着培育与提升保险行业整体的股权投资能力、服务战略发展等多重功能。从公开信息可以看出,保险系私募基金的投向主要是健康养老、新能源、科创、基础设施等领域。

从目前的保险业看,头部机构基金都已成立股权投资平台或私募基金管理人,部分公司旗下相关股权投资平台还不止一家,自建团队是主要方式,并已具备一定经验和实力。

平安资管总经理助理苏天鹏去年12月在行业论坛上表示,保险资管公司在股权投资计划、保险私募股权基金方面,要创新投资模式,全面支持新兴产业。他建议依托股权投资计划、保险私募股权基金等产品,进一步发展夹层股权投资、Pre-REITs投资、长期战略投资等业务模式,通过加大金融供给和产品创新力度,有效支持新能源、半导体、新能源汽车、养老产业等新兴产业的权益性融资需求。

保险资管业协会此前调研的信息显示,保险私募深刻了解保险资金需求,可根据保险资金管理要求及投资偏好提供定制服务,避开与普通追求高风险、高收益的市场化私募基金的同质化竞争,在现金流稳定、确定性高、资金规模大的基础设施、清洁能源及医养等领域,形成差异化竞争优势和主导发展态势。

# 稳步推进试点申请 券商盼获跨境理财通入场券

证券时报记者 刘艺文

跨境理财通参与机构扩容,券商获准纳入试点。

近日,证券时报记者采访获悉,多家券商均在忙碌备战跨境理财通,有的券商已递交材料,有的券商正稳步推进试点申请,有的券商则已上线跨境理财通产品。部分中小券商也不甘人后,积极调研准备。

此前,跨境理财通业务仅限银行机构参与。中国人民银行公布的数据显示,截至4月17日24时,跨境理财通南向通净流出299.41亿元;已用额度299.41亿元(占比19.96%);北向通净流入2.41亿元,已用额度2.41亿元(占比0.16%)。

## 稳步推进试点申请

今年1月,监管部门发布《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则》(下称“《细则》”),扩大了试点机构的范围,新增证券公司参与试点。

证券时报记者获悉,目前已有多家券商着手筹备试点资格的申请,不仅有老牌大券商,更有中小型券商。不过,各家券商的备战进度不一,有的券商已经递交了申请材料,有的则尚处调研阶段。

至于业务最终上线的时间,有券商人士向证券时报记者表示:“各项准备工作比较繁杂,预计上线还需要几个月的时间,再等等。”

4月16日,国信证券在《2023年度董事会工作报告》中表示,跨境理财通业务试点申请稳步推进。

3月28日,广发证券在《内部控制自我评价报告》中表示,公司去年修订了《证券托管业务管理规定》《广发通账户业务管理规定》《证券查询业务操作指引》《不合格账户规范业务操作指引》等制度,积极探索并推动跨境理财通等创新业务。

3月底,中信证券在年报中表示,境外资产管理规模稳步提升,成功发行了2只公募基金,跨境理财通产品上线。

在头部券商纷纷布局的同时,中小券商也不甘落后,积极准备。证券时报记者从华北一家中小券商处获悉,该公司也对跨境理财通业务感兴趣,目前在积极组织调研以了解情况。据悉,券商只要在大湾区有分支机构,就能够申请试点。

3月20日,广州金控集团党委委员、监事会主席张铁强在一场“跨境理财通2.0”的政策解读活动上表示,“跨境理财通2.0”新增了券商参与试点,广州金控集团将积极把握政策机遇,加快在该领域进行业务布局,以更好满足内地投资者的跨境理财需求。公开资料显示,广州金控集团控股万联证券。

近期,广州还推出了“投顾十条”,鼓励投顾业务与跨境理财通业务相互赋能,即探索将符合跨境理财通试点条件的商业银行和证券公司纳入投顾业务范围,支持投顾机构向合格投资者提供跨境财富管理服务。

此前,有市场消息称,参与跨境理财通的首批券商可能会有6~7家,不过目前这一消息尚未被证实。

3月初,香港证券业协会主席高鹏透露,目前已有10家券商就“跨境理财通2.0”向香港证监会提出营运申请,其中可能以中资券商居多。

## 有一定的参与门槛

根据《细则》要求,券商想要参与跨境理财通的展业,需要满足一定条件。

首先,要在粤港澳大湾区内地9市注册法人金融机构或设立分支机构。“总部不在大湾区,但是分支机构在这边也是可以的,我们就属于这种情况。”某券商人士向证券时报记者表示。

其次,要有完备的机制。比如,已建立开展跨境理财通业务的内控制度、操作规程、账户管理和风险控制措施,确保具备从事跨境理财通业务及其风险管理所需的专业人员、业务处理系统、会计核算系统和信息管理系统等。另外,还要建立跨境理财通投资者权益保护及投诉纠纷解决的相关机制。

在技术方面,金融机构还要具有资金跨境流动额度控制和确保资金闭环汇划的技术条件,内地销售机构还需具备确保资金封闭管理的技术条件,能确保所销售的北向通投资产品符合金融管理部门的相关要求。此外,金融机构需三年内无严重违法违规行为等。

## 超7万投资者参与

根据中国人民银行广东省分行发布的最新信息,2024年2月,大湾区内地9市已报备的32家试点银行中,20家银行对个人投资者办理了跨境理财通资金汇划业务。

截至2024年2月末,粤港澳大湾区参与跨境理财通的个人投资者达7.34万人,包括港澳投资者4.63万人、内地投资者2.71万人,涉及相关资金跨境汇划4.92万笔,金额达152.83亿元。

同期,参与跨境理财通的个人投资者购买投资产品市值余额为58.39亿元。其中,北向通项下,港澳个人投资者持有境内投资产品市值余额为1.98亿元,包含理财产品1.22亿元、基金产品0.76亿元;南向通项下,内地个人投资者持有港澳投资产品市值余额为56.41亿元,包含投资基金0.52亿元、债券0.08亿元、存款55.81亿元。

# 盛京银行股份有限公司关于召开2023年度股东大会的通知

各位股东:

盛京银行股份有限公司(以下简称“本行”)拟定于2024年6月5日(星期三)召开盛京银行股份有限公司2023年度股东大会。现将具体事宜通知如下:

一、召开会议基本情况

(一)会议召开时间  
2024年6月5日(星期三)上午10时。

(二)会议召集人  
本行董事会。

(三)会议地点  
辽宁省沈阳市沈河区北站路109号6楼604室。

(四)会议方式  
现场会议、投票表决。

二、会议主要内容  
普通决议案

(一)2023年度董事会工作报告;  
(二)2023年度监事会工作报告;  
(三)2023年度财务决算及2024年度财务预算报告;  
(四)2023年度利润分配方案;  
(五)聘任2024年度审计师;

听取事项  
(一)2023年度独立董事述职报告;

(二)监事会对2023年度董事、监事和高级管理人员履职评价的报告;  
(三)盛京银行股份有限公司2023年度关联交易情况及2024年度关联交易额度控制计划。

三、出席会议对象

(一)本行将于2024年5月6日至2024年6月5日(包括首尾两天)暂停办理股份过户登记手续,以确定有权出席本次会

议并于会上投票的股东资格。至2024年4月30日营业时间结束时止,名列本行股东名册之股东均有权出席本次会议。

(二)有权出席和表决的股东有权委托一名或者一名以上的代理人代为出席和表决,该代理人不必是本行的股东。

(三)本行董事、监事及高级管理人员。

(四)本行聘任的中介机构代表及董事会邀请的嘉宾。

四、会议登记办法

(一)内资股股东

1. 登记时间  
2024年5月27日(星期一),上午9:00—11:00,下午

14:00—16:00。  
辽宁省沈阳市沈河区北站路109号10楼盛京银行董事会

办公室。

3. 登记方式

(1)符合出席条件的个人股东,须持本人身份证、持股凭证原件;委托代理人出席会议的,持本人身份证、持股凭证、股东书面授权委托书原件(附件2)以及股东身份证复印件进行登记;

(2)符合出席条件的法人股东,法定代表人出席会议的,须持本人身份证及持股凭证原件、加盖公章的单位营业执照副本复印件进行登记;委托代理人出席会议的,代理人须持本人身份证及持股凭证原件、股东书面授权委托书原件(附件2)、加盖公章的单位营业执照副本复印件进行登记;

(3)上述登记材料均需提交复印件一份,个人材料复印件须个人签字,法人股东登记材料复印件须加盖公章;

(4)股东或委托代理人也可在登记截止时间前将上述资料的复印件以专人、信函、传真或电子邮件等方式送交本行董事会办公室办理登记,但参会时须提供上述材料的原件。

(5)出席会议的股东及股东代理人请提前30分钟到达会议地点,办理签到手续。

(二)H股股东

详情参见本行向H股股东另行发出的股东大会通告。

五、其他事项

(一)拟参加本次股东大会的内资股股东请填写妥及签署回执(附件1),并于2024年5月27日(星期一)之前以专人、邮寄、传真或电子邮件等方式送达本行董事会办公室。

(二)会议联系方式

盛京银行股份有限公司董事会办公室  
联系地址:辽宁省沈阳市沈河区北站路109号10楼1006

室

邮政编码:110013

联系人:魏征、周颖

联系电话:024-8610 8037

传真:024-2253 5930

(三)本次会议会期预计半天,往返交通、食宿及其他费用自理。

(四)本次股东大会会议相关资料可查询香港联合交易所网站(www.hkexnews.hk)和本行网站(www.shengjingsbank.com.cn)。

特此公告。

盛京银行股份有限公司董事会  
2024年4月19日

附件1

盛京银行股份有限公司2023年度股东大会回执

股东姓名(法人股东名称):			
股东地址:			
持股数:			
联系人:	电话:	传真:	
股东签字(法人股东盖章):	年	月	日

备注:

1. 上述回执的剪报、复印件或按以上格式自制均有效。

2. 本回执请在填妥及签署后于2024年5月27日(星期一)之前以专人、邮寄、传真或电子邮件等方式送达本行董事会办公室。

附件2

盛京银行股份有限公司2023年度股东大会授权委托书

致:盛京银行股份有限公司

\_\_\_\_\_(本公司/本人)作为盛京银行股份有限公司的股东,现全权授权委托\_\_\_\_\_(先生/女士)代表本公司/本人出席于2024年6月5日召开的盛京银行股份有限公司2023年度股东大会,并按照下列权限代为行使表决权。

投票指示:

序号	会议审议事项	赞成	反对	弃权
普通决议案				
1	2023年度董事会工作报告			
2	2023年度监事会工作报告			
3	2023年度财务决算及2024年度财务预算报告			
4	2023年度利润分配方案			
5	聘任2024年度审计师			

注:  
1. 上述审议事项,委托人在“赞成”、“反对”或“弃权”方框内划“√”,作出投票指示。  
2. 委托人未作任何投票指示,则受托人可以按照自己的意愿表决。  
3. 未填、错填、字迹无法辨认的,视为弃权。  
4. 除另有明确指示外,受托人亦可自行酌情就本次股东大会上提出的其他需决定事项按自己的意愿投票表决或放弃投票。  
5. 本授权委托书的剪报、复印件或按以上格式自制均有效。  
6. 本授权委托书应于本次会议举行时间24小时前填妥并通过专人、邮寄、传真或电子邮件等形式送达本行董事会办公室方为有效。  
7. 自然人股东签名,法人股东加盖公章。

委托人签名(盖章): \_\_\_\_\_ 受托人身份证号码: \_\_\_\_\_  
受托人持股票: \_\_\_\_\_ 受托人身份证号码: \_\_\_\_\_  
受托人签名: \_\_\_\_\_ 受托人身份证号码: \_\_\_\_\_  
委托日期: 年 月 日 委托期限至本次股东大会结束