

# 近两月4家险企暂失5项投资能力

专业人士变动、资产负债管理能力较差等因素影响险企投资展业

证券时报记者 刘敬元

近期,多家保险公司接连披露,因投资团队主要人员变动,不再满足部分投资管理能力要求。从今年的情况来看,有的险企还因资产负债管理能力监管评级较低,失去了不动产投资能力。

根据相关规定,当保险公司因不能持续满足相关标准而失去某项投资能力后,将不能新增相关投资业务。

一位保险首席投资官向证券时报记者表示,资产负债管理能力及匹配情况较差、偿付能力吃紧,叠加分类监管等因素,可能会使得保险公司特别是中小机构的投资能力资格出现波动,尤其是在股权投资、不动产投资等非标准领域的投资能力方面。

## 5项投资能力暂失

最近两个月,已有4家保险公司披露重大事项——不再满足5项投资管理能力要求,涉及股权投资能力、不动产投资能力、信用风险管理能力等。

7月12日,中信保诚人寿公告称,由于投资管理总部组织架构调整和人员变动,自7月12日起,该公司不再满足股权投资管理能力标准中专业队伍的要求。根据相关规定,开展间接股权投资,资产管理部应当拥有不少于3名具有3年以上股权投资相关经验的专职人员,其中从事投后管理的专职人员不得少于1人。

此前,中信保诚人寿已于7月4日公告称,由于该公司组织架构变化和人员调整,自7月4日起,不动产投资人员不再满足“不少于3名具有3年以上不动产投资相关经验的专业人员”的要求。

这意味着,中信保诚人寿不再满足间接股权投资能力、不动产金融产品投资能力这两项投资能力的标准。

除了中信保诚人寿,前海再保险也于7月4日披露,该公司不再具备不动产投资管理能力(投资不动

产金融产品),原因是不动产投资团队主要人员变动,导致不符合投资能力标准。

7月3日,亚太财险公告称,因信用评级团队主要人员发生变动,导致信用风险管理能力不符合保险公司信用风险管理能力标准,后续将暂停新增相关投资业务,确保资金运用业务合法合规。

更早前,6月1日,长生人寿公告称,近期该公司信用评估团队人员发生变动,导致信用评估团队人员数量不再满足相关要求,该公司自6月1日起暂不具备信用风险管理能力。长生人寿将遵守相关监管要求,确保在不具备信用风险管理能力期间,不新增相关投资业务。待未来该公司信用评估团队人员数量满足要求后,及时开展投资能力评估,在重新恢复信用风险管理能力时另行披露。

## 专业人员变动是主因

从上述险企披露的信息看,导致投资能力不再符合标准的主要因素是“投资团队主要人员变动”。这也是2020年10月以来投资能力从备案制改为自评估之后,导致险企自评失去某项投资能力的最主要原因。

业界人士曾向证券时报记者分析:一方面,各项投资能力标准中,有关投资人员的规定是最为明确的,要求也较高。比如,监管要求股权投资能力要有6名以上投资团队人员,对于每一项投资管理能力的,保险机构均应当明确至少2名风险责任人,其中包括1名行政责任人、1名专业责任人;另一方面,人员的变化是显性的,是不容易隐藏的。因此,一旦投资团队发生变化,特别是不再符合规定人数时,保险机构势必审慎行为,按照规定披露相关变化。

据证券时报记者了解,在此前备案制度下,部分保险机构对投资能力“重牌照、轻建设”,在获得某项投资能力备案后,存在相关核心人员调整、人员兼职、人员离职的情况,事实上达不到监管要求的能



力标准。自2020年10月险企投资能力变成“自评+信息披露+持续监管”后,一旦有投资人员调整而没有及时补齐人员,不再满足相关投资能力标准,就不能新增相关能力下的投资业务,也将暂失相关投资能力,这要求保险机构持续注重投资能力建设。

## 资产负债较差也是归因

除投资专业人员变动外,也有其他原因影响险企投资能力。

根据相关规定,导致保险机构投资能力不符合能力标准情况的,还包括主要制度流程变更、系统重大故障异常、其他突发事件或不可抗力情形等。

今年1月,华泰财险披露间接股权投资能力重大事项,为“主要流程制度变更”情形。彼时,该公司称

间接股权投资通过委托方式开展,自1月31日起暂停间接股权投资管理,暂停新增自行投资间接股权投资相关业务,确保资金运用合法合规。

同月,亚太财险也披露,该公司不动产投资(直接投资不动产)管理能力不符合投资管理标准,原因在于“其他突发事件或不可抗力情形”。具体而言,是由于该公司最近一个年度资产负债管理能力监管评估低于第5档。

根据2019年7月发布的《保险资产负债管理监管暂行办法》,监管部门将资产负债管理能力评估结果作为评估保险公司股权投资能力、不动产投资能力和衍生品运用能力的审慎性条件。

保险公司投资管理包括信用风险管理、股票投资、股权投资、不动产投资和衍生品运用管理五项能

力。据中国保险行业协会通报,截至3月31日,117家保险公司具备各类投资能力合计266项,其中有97项能力为保险公司通过自评估和信息披露方式取得。从投资管理数量看,具备5项投资能力的保险公司仅有1家,为平安养老,具备4项投资能力的保险公司共有16家,具备3项能力、2项能力、1项能力的保险公司则分别有25家、47家、28家。

监管部门要求,保险机构应当持续加强投资能力建设,动态评估各项投资能力达标及合规情况,严禁在不符投资能力标准的情况下新增相关投资管理业务。



券商中国 (ID:quanshangcn)

# 坚定不移走中国特色金融发展之路 开创基金业高质量发展新局面

银河基金党委书记、总经理 史平武

金融是现代经济的核心,是资源配置和宏观调控的重要工具,是推动经济社会发展的重要力量,关系中国式现代化建设全局。党的十八大以来,习近平总书记对金融事业发展的重大理论和实践问题作出一系列重要论述,提出加快建设金融强国的战略目标,明确了中国特色金融发展之路的前进方向,为新时代新征程推动金融高质量发展提供了根本遵循和行动指南。作为国有金融企业,银河基金深入学习贯彻习近平总书记关于金融工作的重要论述,持续深化对中国特色金融发展之路的理解认识,努力推动公司高质量发展。

## 一、坚持党建引领,坚持和加强党对金融工作的全面领导

习近平总书记强调:“党政军民学,东西南北中,党是领导一切的。”中央金融工作会议围绕奋力开拓中国特色金融发展之路强调了“八个坚持”,“坚持党中央对金融工作的集中统一领导”放在首位,具有统领地位。实践证明,党中央的集中统一领导是做好金融工作的最大政治优势,是做好金融工作的根本保证。银河基金党委始终坚持和加强党对金融工作的全面领导,以习近平总书记关于经济金融工作的重要指示批示精神为指导,坚决贯彻落实中央金融工作会议、经济工作会议精神,强化党建引领,完善领导班子分工,优化基层党组织

设置,推动“一岗双责”责任落实。落实落细党中央和上级党委关于加强政治建设的意见,教育引导党员干部深化对金融工作政治性、人民性的认识,在思想上政治上行动上和党中央保持高度一致。新征程上,银河基金将深入贯彻落实党中央决策部署,从强国建设、民族复兴的战略全局思考和谋划各项工作,加强对经营发展、风险管理等“三重大”事项的把关定向,把党的领导贯穿于经营管理全过程、各方面,以银河基金事业高质量发展助力金融强国建设。

## 二、坚持金融为民,不断满足人民群众日益增长的投资理财需要

习近平总书记强调:“中国式现代化坚持发展为了人民、发展依靠人民、发展成果由人民共享,在推动全体人民共同富裕上取得重要进展。”为人民谋幸福、为民族谋复兴,这既是我们党领导现代化建设的出发点和落脚点,也是新发展理念的“根”和“魂”。

作为资本市场的重要一员,银河基金自2002年成立以来,始终坚持以为人民为中心,积极践行“专注价值、共享成长”的价值观,持之以恒地打造风格清晰、产品丰富、策略优异的居民财富管理平台。截至2023年12月31日,银河基金管理规模超千亿,服务持有人超千万,已经成长为在业内有良好口碑、有一定影响力的基金公司。新征程上,银河基金将自觉践行宗旨,坚持金融为民,始终秉承“有质量的规模”和“有规模的业绩”理念,不断提升投研、产品、风控、客户服务等全业务链能力。积极落实基

金产品降费,践行普惠金融。加强投资者教育,开展投资者陪伴,努力让可持续的投资业绩和客户服务成为投资者信赖的基石。

## 三、坚持服务实体,在服务国家战略大局中推动自身发展

习近平总书记指出,“现代化产业体系是现代化国家的物质技术基础,必须把发展经济的着力点放在实体经济上,为实现第二个百年奋斗目标提供坚强物质支撑。”实体经济是立国之本,也是财富之源。只有坚持把发展经济的着力点放在实体经济上,才能更好推进中华民族伟大复兴。银河基金始终胸怀“国之大者”,把服务实体经济作为根本宗旨,准确把握自身功能性定位,积极发挥专业机构投资者价值发现作用,主动挖掘国家战略产业投资机会,以实际行动助力实体经济发展。新征程上,银河基金将把服务实体经济转型升级作为金融服务主战场,聚焦主责主业,结合自身资源禀赋,进一步做好服务国家重点领域、重点行业投资,努力在做好金融“五篇文章”的实践中实现高质量发展。

## 四、坚持统筹兼顾,牢牢守住不发生系统性风险底线

习近平总书记强调,金融安全

是国家安全的重要组成部分,是经济平稳健康发展的重要基础。守住风险底线,是金融工作的前提,也是金融服务实体经济的根本保障。

银河基金坚持统筹发展和安全,深入开展合规风控年活动,积极参与同业公会知识竞赛并荣获团队三等奖,不断强化全员防风险促发展的意识。贯彻落实公募基金行业监管有关规定,将风险管理贯穿产品运作整个生命周期,健全事前、事中、事后全流程风险管控机制。夯实金融科技基础,充分发挥金融科技在风险防范中的作用,准确识别风险、科学应对风险、精准处置和化解风险的能力不断增强。新征程上,银河基金将深入贯彻落实党中央和国务院关于防范化解金融风险的决策部署,以“时时放心不下”的责任感、“处处如履薄冰”的危机感、“事事落实到位”的执行力,进一步完善公司全面风险管理体系,坚决筑牢安全屏障,守牢不发生系统性风险的底线。

时代呼唤担当,使命引领未来。银河基金将持续学习贯彻习近平总书记关于经济金融工作的重要指示要求,紧紧扭住高质量发展的牛鼻子,坚决拥护“两个确立”,增强“四个意识”、坚定“四个自信”,做到“两个维护”,拼搏担当、稳中求进,在中国特色金融发展之路的新征程上奋力谱写银河基金新篇章。

### 警惕诈骗新手法 不做电诈工具人

#### 交通银行深圳分行积极开展厅堂反诈宣传活动

在当前电信网络诈骗案件频发、诈骗手段日益复杂多变的严峻形势下,交通银行深圳分行以“警惕诈骗新手法,不做电诈工具人”为主题,与华强北街道办携手打造政银共建反诈教育示范基地,并依托这一坚实阵地,构建全方位、全覆盖的反诈宣传体系,织密反诈“安全网”,守护群众“钱袋子”。

厅堂阵地显威力,反诈知识深入人心。基层网点充分利用厅堂空间,通过悬挂横幅、摆放宣传展板、播放反诈视频等多种形式,让更多客户了解反诈知识。同时,支行厅堂人员指导客户下载安装APP,向客户讲解电信网络诈骗的常见手法、识别技巧和防范措施,提高群众对新型诈骗手段的识别能力。

线上线下齐发力,扩大宣传覆盖面。交通银行深圳分行充分利用互联网、社交媒体等线上平台,组织全员转发相关反诈宣传案例,加大宣传力度。此外,积极开展反诈知识宣传进社区、反诈知识宣传讲座等线下活动,提高人民群众的防骗意识和自我保护能力。

全民反诈是一项长期而艰巨的任务,交通银行深圳分行将持续创新宣传方式,拓宽宣传渠道,努力保护人民群众财产安全和维护社会和谐稳定贡献更多力量。(CIS)

深入学习 宣传贯彻 《习近平关于金融工作论述摘编》

## 港股18C章更加宽松 赴港IPO备案时间将缩短

证券时报记者 杨庆婉

港交所上市规则引入18C章已一年有余,上个月迎来了首家特科技公司上市。截至7月24日,港交所所有106宗新上市申请在处理中,今年以来香港已有40只新股上市,数量排名全球第三。

近日,港交所上市科IPO审查联席主管刘颖表示,18C章为特科技公司所设,若IPO申请人存在被制裁风险,需要一事一议,港交所将逐一进行具体评估。针对从A股撤回转赴香港的IPO企业,审查时会重点关注此前被问询的问题是否已经解决。

近年来,港交所上市规则进行了多项改革,提升了港股市场的竞争力。据港交所行政总裁陈翊庭透露,自2018年上市规则改革至今,新经济公司贡献了香港新股市场65%的集资额,通过18A章节上市的生物科技公司就有65家。

## 港股18C章更加宽松

当前,高科技公司的上市路径选择,除了上交所科创板,还有港交所18C章,即香港主板上市规则新增的章节,为暂时未实现盈利的五大特科技行业提供新的上市机会。

从定位来看,港交所18C章主要覆盖五大行业,即新一代信息技术、先进硬件及软件、先进材料、新能源及节能环保、新食品及农业技术。而科创板,优先支持新产业、新业态、新技术领域突破关键核心技术的“硬科技”企业,包括具有核心技术、市场潜力大、科创属性突出的优质未盈利科技型企业。

从上市要求来看,无论是18C章还是科创板,对盈利条件都比较宽松,但对研发投入要求较高。

其中,18C章视企业的商业化程度、市值规模、收益情况、研发投入等有不同的要求,对最近一年收益小于1.5亿港元的IPO企业,要求研发投入占营收支出超过50%;科创板则要求营收复合增长率大于等于20%,研发投入占比大于5%,发明专利应用于主营业务数量不少于5项等。

对比港股18C章和科创板的制度设计,关键是识别哪些属于优质高科技企业。当前,中国证监会严把入口关,坚决执行科创属性评价标准,相比之下,港股18C章上市的条件会更为宽松。不过,从首单18C章IPO企业来看,其市值规模并不小。

## 有制裁风险企业能否上市?

上个月,晶泰科技已成功通过港股18C章上市,首发募资超过11亿港元,上市市值约180亿港元。日前,港交所市场拓展联席主管鲍海浩和刘颖在未来科技峰会2024中进行炉边谈话,解答了18C章具体的上市要求、潜在发行人在递表前后面临的问题以及问询审核重点等。

他们表示,当前国际环境复杂,一些特科技公司递交IPO申请前后可能面临被制裁风险,但不一定因此影响上市,需要一事一议。刘颖表示,面对有制裁风险的IPO申请人,港交所将作出具体评估,还要视个案情况而定。

据悉,港交所进行评估时,会关注受制裁的业务范围和是否造成重大影响,比如是否严重削弱其继续运营能力,募集资金是否将用于资助被制裁活动,也要衡量申请人有无措施将制裁风险降至合理水平。

此外,不少原本在A股或美股递交了IPO申请的撤单企业,转向港交所申请上市,此前的问询记录和问题会不会是审核重点?刘颖表示,审查时会重点关注此前被问询的问题是否已经解决,以及新的进展,具体情况每家企业会有不同,仍然需要评估具体个案情况。

## 赴港IPO备案时间有望缩短

陈翊庭表示,中国内地正积极发展生物科技、电动车和新材料等高科技战略性新兴产业,而今年第一季度全球电动车产量,有三成来自在港上市公司,香港迎来了为全球投资者提供中国创新红利的机遇。

近年来,中国证监会也积极推动境内企业赴港上市,去年3月颁布了《境内企业境外发行证券和上市制度管理试行办法》及相关配套规则,即境外上市备案制度。

据华泰联合投资银行部统计,备案新规以来,中国证监会共接受了181家境内外企业赴港上市的备案,其中有102家通过红筹上市,79家通过H股直接上市。这79家通过H股直接上市的企业中,已有42家获得备案通知书,平均备案耗时约115天。

在今年中国证监会公布支持香港的5项措施中,再次提到支持内地优质企业赴港上市。华泰联合证券投资银行业务线TMT行业部负责人、执行总经理杜长庆表示:“2024年以来备案的H股IPO,平均备案时间为113天,与2023年相比备案时间略微缩短,预计未来还会进一步缩短。”

截至7月24日,港交所正处理106宗新上市申请,其中不乏内地赴港上市的企业。按照18C章递交上市申请的,除了已上市的晶泰科技,还有黑芝麻智能和深圳市越疆科技等。深圳市创新投资集团副总裁李宇宇透露,该集团所投资的一家从事机器人研发的企业,也计划短期内按第18C章机制到港上市。