



投中快评：保监会鼓励险资投向实体经济 具体落实政策即将出台



2017年5月5日

投中信息
CVINFO

投中快评：保监会鼓励险资投向实体经济 具体落实政策即将出台

2017年5月4日，保监会发布《关于保险业支持实体经济发展的指导意见》（以下简称“《意见》”）。这是继2017年3月5日国务院《政府工作报告》中提出“拓宽保险资金支持实体经济渠道”政策的原则性阐述，一系列具体的落实措施即将出台。

核心观点解读

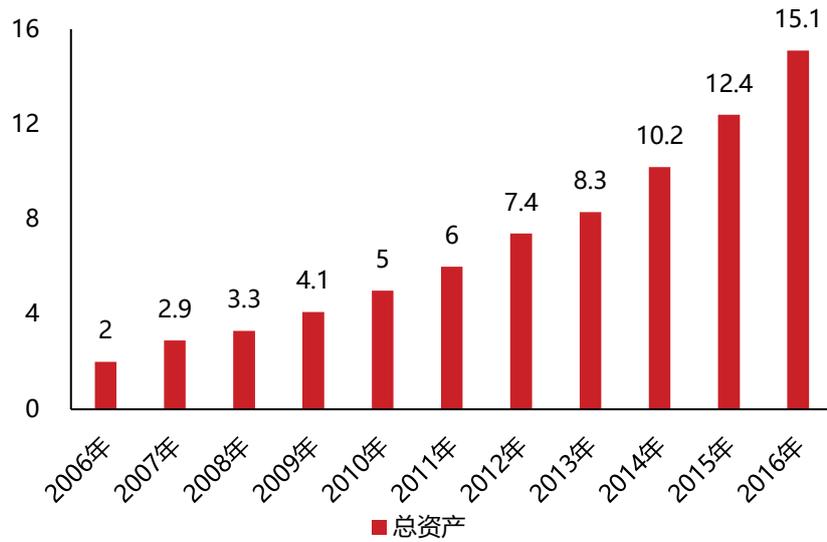
1. 拓宽渠道，助力国家战略。《意见》指出鼓励保险资金通过**股权计划、债权计划、股债结合、股权投资基金**等形式参与大型项目建设，探索新的投融资机制，为“一带一路”、“**中国制造 2025**”和**建设雄安新区**等国家重要战略部署提供长期资金支持；

2. 支持双创，促进科技成果产业化。《意见》提出要研究开展专利保险试点工作，分散科技企业创新风险，降低企业专利维权成本，为科技企业自主创新、融资、并购等提供全方位的保险服务；

3. 灵活监管，加强政策引导。《意见》提出对于基础资产为国家政策明确支持的基础设施、保障房、城镇化建设等项目，且具有保证条款的股权计划和私募基金，研究调整其所属的大类资产类别和优化偿付能力资本要求；支持保险机构根据资产负债匹配和偿付能力状况自主选择所投资未上市企业的行业范围；对于保险资金投资国家发展战略和国家重大工程的项目和产品，在政策上给予适度倾斜，在产品注册、备案、审核等环节给予优先支持。采取灵活的监管方式并不意味着放松监管，而是把监管重点放在后端。

根据保监会数据显示，2016年保险市场业务规模增长较快，总资产达15.1万亿元，同比增长22.31%，但投资收益有所下降，2016年保险行业投资收益率为5.66%，较2015年下降了约2个百分点。截至2017年3月末，保险资金累计通过债权投资计划、股权基金、信托等形式，直接投资国家重大基础设施建设以及养老社区、棚户区改造等民生工程，累计金额超过4万亿元，可以预见《意见》出台后，保险资金投资实体经济的力度会进一步加大，成为我国实体经济的强力助推器。

中国保险行业总资产规模发展概况

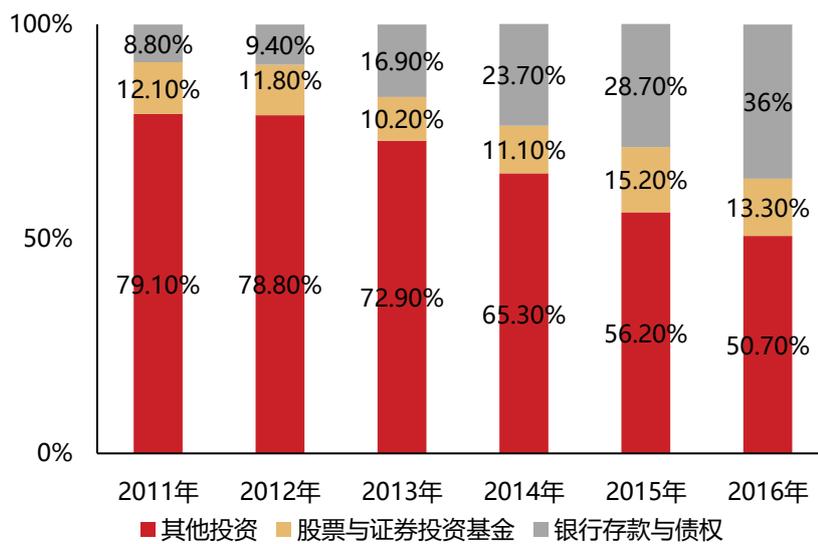


资料来源：保监会官网

投中研究院整理, 2017.05

图1：中国保险行业总资产规模发展概况

中国保险行业资产配置概况

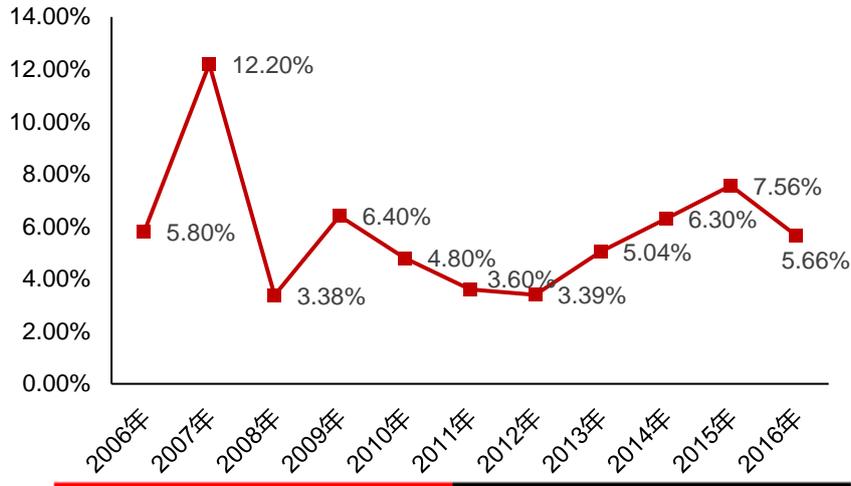


资料来源：保监会官网

投中研究院整理, 2017.05

图2：中国保险行业资产配置概况

中国保险行业投资收益率概况



资料来源：保监会官网

投中研究院整理, 2017.05

图3：中国保险行业投资收益率情况

保险资金参与股权投资相关政策汇总表

发布时间	发布机构	政策名称	股权投资相关要点
2010.9	保监会	《保险资金投资股权暂行办法》	允许保险公司投资股权投资管理机构发起设立的股权投资基金等相关金融产品，险资投资 PE 开闸
2012.7	保监会	《关于保险资金投资股权和不动产有关问题的通知》	明确了险资投资 PE，包括成长基金、并购基金、新兴战略产业基金和相应母基金；将投资未上市企业股权、股权投资基金账面余额由两项合计不高于本公司上季末总资产的 5% 调整为 10%
2014.8	国务院	《国务院关于加快发展现代保险服务业的若干意见》	允许专业保险资产管理机构设立夹层基金、并购基金、不动产基金等私募基金
2014.12	保监会	《中国保监会关于保险资金投资创业投资基金有关事项的通知》	保险资金可以投资创业投资基金
2015.9	保监会	《关于设立保险私募基金有关事项的通知》	支持保险资金设立成长基金、并购基金、新兴战略产业基金、夹层基金、不动产基金、创投基金及相关母基金
2016.3	保监会	《关于修改《保险资金运用管理暂行办法》的决定（征求意见稿）》	允许保险资金投资创业投资基金等私募基金，允许险资投资设立不动产、基础设施、养老等专业保险资产管理机构，专业保险资产管理机构可以设立夹层基金、并购基金、不动产基金等私募基金
2017.3	央行、工信部、银监会、证监会、保监会	《关于金融支持制造强国建设的指导意见》	允许保险资金投资制造业创业投资基金等私募基金

2017.4	保监会	《关于保险业支持实体经济发展的指导意见》	拓宽保险资金支持实体经济渠道，积极发挥保险金融通和引导作用
--------	-----	----------------------	-------------------------------

资料来源：保监会、国务院、央行官网

投中研究院整理,2017.05

保监会《关于保险业支持实体经济发展的指导意见》，详情参见链接如下：

<http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab5225/info4067446.htm?from=timeline&isappinstalled>

=0

研究垂询

邓绍鸿 Stella 分析师

Email: stella.deng@chinaventure.com.cn

国立波 Vincent 研究院院长

Email: Vincent.guo@chinaventure.com.cn

媒体垂询

李晓雅 Amy Li 媒介主管

Mob: +86-13261024737

Email: Amy.li@chinaventure.com.cn

关于投中研究院

投中研究院隶属于投中信息，致力于围绕中国股权投资市场开展资本研究、产业研究、投资咨询等业务，通过精准数据挖掘及行业深度洞察，为客户提供最具价值的一站式研究支持与咨询服务。

关于投中信息

投中信息【证券代码:835562】业务始于2005年，正式成立于2008年，是中国领先的股权投资市场信息咨询专业服务机构。作为私募股权行业的观察者，投中信息致力于解决股权投资行业存在的信息不对称问题，让出资者更加了解股权基金的运作状态，让基金管理者更加洞彻产业发展趋势，为中国股权投资行业提供完整的信息资源与专业化的金融服务。通过十余年专业领域的深入研究与广泛合作，投中信息积累了深厚的技术基础和人才优势，并凭借优秀的专业能力赢得基金管理机构的长期信任，在行业内拥有大量的数据存量 and 客户资源。

投中信息通过全面的产品体系，传递及时、准确的股权交易数据与情报，为投资机构、投资银行、战略投资者、资产管理公司提供数据、资讯及分析工具；为企业提供专业的行业研究与业务实践

咨询服务；为机构出资人提供全面的投资咨询顾问业务，帮助投资机构进行深度品牌管理与营销传播工作。

引用说明

本文由投中信息公开对媒体发布，如蒙引用，请注明：投中信息。并将样刊两份寄至：

地址：北京市东城区东直门南大街 11 号中汇广场 A 座 7 层 100007 收件人：李晓雅

法律声明

本报告为上海投中信息咨询股份有限公司（以下简称投中信息）制作，数据部分来源于公开资料。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本报告只作为投资参考资料，报告中信息及所表达观点并不作为投资决策依据。

本报告包含的所有内容（包括但不限于文本、数据、图片、图标、LOGO 等）的所有权归属投中信息，受中国及国际版权法的保护。本报告及其任何组成部分（包括但不限于文本、数据、图片等）在用于再造、复制、传播时（无论是否用于商业、盈利、广告等目的），必须保留投中信息 LOGO，并注明出处为“投中研究院”。如果用于商业、盈利、广告等目的，需征得投中信息同意并有书面特别授权，同时需注明出处“投中研究院”。

投中信息官方微信



投中信息移动端产品



上海投中信息咨询股份有限公司

北京市东城区东直门南大街 11 号中汇广场 A 座 7 层 100007

电话：+86-10-59786658 传真：+86-10-57636090

上海市南京西路 1266 号恒隆广场 1 座 1201 室 200040

电话：+86-21-61919966 传真：+86-21-61919967

深圳福田区益田路 4068 号卓越时代广场 1 期 8 层 811 室 518048

电话：+86-755-23915872 传真：+86-755-23915872