

2017

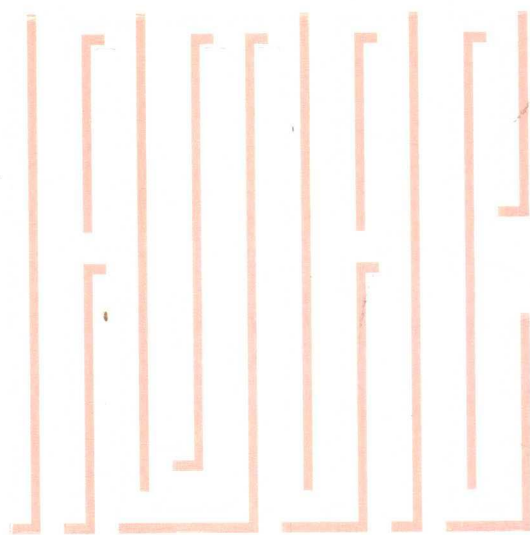


中国保险资产管理业协会
Insurance Asset Management Association of China

中国保险资产管理业 发展报告

中国保险资产管理业协会 著

CHINA INSURANCE ASSET MANAGEMENT
DEVELOPMENT REPORT (2017)



中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社

2017

中国保险资产管理业发展报告

China Insurance Asset Management Development Report (2017)

中国保险资产管理业协会 著



中国财经出版传媒集团

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国保险资产管理业发展报告. 2017 / 中国保险资产管理业协会著. —北京: 中国财政经济出版社, 2017. 11

ISBN 978 - 7 - 5095 - 7806 - 3

I. ①中… II. ①中… III. ①保险业 - 资产管理 - 研究报告 - 中国 - 2017 IV. ①F842. 3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 254085 号

责任编辑: 郁东敏

责任校对: 徐艳丽

封面设计: 李运平

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 88190406 北京财经书店电话: 64033436 84041336

北京时捷印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 8.75 印张 214 000 字

2017 年 11 月第 1 版 2017 年 11 月北京第 1 次印刷

定价: 68.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 7806 - 3

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报热线: 010 - 88190414 QQ: 447268889

《中国保险资产管理业发展报告（2017）》

编委会

主 任：段国圣

执行主任：曹德云

委 员：（按照姓氏笔画排序）

于业明 万 放 王 颢 冯 伟 朱仲群 刘传葵
李 全 李少非 杨 平 肖 星 宋子洲 陈国力
易 诚 赵 威 徐安良 崔 勇 淦克兴 葛 旋
韩向荣 甄庆哲

主 编：曹德云

副主编：刘传葵

编 委：（按照姓氏笔画排序）

卜 勇 马 翔 王国言 王雪平 邓先虎 卢景华
冯 伟 苏 罡 杜庆鑫 李芝樑 李 全 杨 平
杨华柏 杨进华 何 崑 余荣权 张 光 张 坤
张林广 赵 越 钟志浩 秦 岭 崔俊生 彭思源
葛 旋 韩向荣 程 锐

《中国保险资产管理业发展报告（2017）》

总 纂：中国保险资产管理业协会

参与单位：（按参与撰写章节先后顺序排序）

长江养老保险股份有限公司

中国人保资产管理有限公司

中再资产管理股份有限公司

生命保险资产管理有限公司

建信保险资产管理有限公司

上海保险交易所股份有限公司

合众资产管理股份有限公司

中保投资有限责任公司

安邦资产管理有限责任公司

执 笔：中国保险资产管理业协会研究规划部

统 稿：杨 博 陈洛霏

作 者：（按照姓氏笔画排序）

于慧慧 王安琪 王春来 毛海棠 刘 强 米建伟
孙 昊 孙新华 李春平 杨 博 杨华柏 吴 杰
沙 馨 张 欣 陈洛霏 范怀林 罗以弘 季忠祥
周 溢 赵 越 钟志浩 侯 琪 盛 今 崔 磊
梁风波 梁建刚 彭久生 董 利 褚凌川 蔡 荣
熊 园

序 言

党的十八大以来，我国金融改革发展取得新的重大成就，金融业保持快速发展，金融产品日益丰富，金融服务普惠性增强，金融改革有序推进，金融体系不断完善，人民币国际化和金融双向开放取得新进展，金融监管得到改进，守住不发生系统性金融风险底线的能力增强。保险业作为现代金融体系的重要组成部分，在监管和市场的合力下实现了持续健康发展，保费规模不断增加，保险产品结构得到优化，支持和服务国家战略和民生改善的能力和力度不断加强。

2016年，保险资产管理业伴随保险主业一起，不断把握机遇，直面挑战，实现了平稳较快发展。2016年，保险资产管理业在面对国外政治经济情况错综多变、国内经济增速放缓、“低利率”与“资产荒”叠加等复杂情况，仍然实现了保险资金运用余额的持续增加，资产配置结构的日趋多元以及投资收益的稳健安全。同时，行业的风险管理能力显著增强，业务创新不断深化，服务实体经济力度持续增加。

《中国保险资产管理业发展报告（2017）》是在中国保监会指导下，由中国保险资产管理业协会组织撰写，是一部全面系统反映2016年保险资产管理业改革发展情况的报告。本书主要由五章构成：第一章，2016年中国保险资产管理业综述；第二章，2016年保险资产管理业发展情况；第三章，2016年保险资产管理业专题报告；第四章，保险资产管理业积极履行社会责任；第五章，2017年经济发展形势及保险资产管理业发展。

中国保险资产管理业协会从成立至今，一直将推动行业发展、支持行业建设、扩大行业宣传作为协会发展目标之一。《中国保险资产管理业发展报告（2017）》作为客观记录行业运行情况的报告，希望能够为当前和今后行业的发展提供重要参考，并且为中国保险资产管理业的发展留下真实可靠的历史资料。

中国保险资产管理业协会
执行副会长兼秘书长



2017年7月31日

目录 Contents

第一章 2016 年中国保险资产管理业综述	1
一、2016 年国内外经济形势综述	2
二、2016 年保险市场发展情况概述	3
三、2016 年保险资产管理业发展情况概述	7
第二章 2016 年保险资产管理业发展情况	9
一、保险资产管理业监管政策及环境	10
二、保险资产管理业自律建设情况	12
三、保险资产管理业的市场主体建设	14
四、保险资产管理业投资情况	18
五、保险资产管理机构受托业务情况	24
六、保险资产管理产品注册情况	28
七、保险资产管理业人才建设	31
八、保险资产管理业基础设施建设情况	33
第三章 2016 年保险资产管理业专题报告	37
专题一：发挥保险资金优势 支持实体经济发展	38
专题二：保险资产管理业参与 PPP 项目	39
专题三：保险机构二级市场股票投资情况	42
专题四：保险资产管理业偿二代运行情况	47
专题五：加快建设保险机构内部风险防控体系	57
专题六：新会计准则情况	59
第四章 保险资产管理业积极履行社会责任	63
一、倡导绿色金融、践行责任投资	64
二、积极参与中国保险产业扶贫投资基金，助力“脱贫攻坚、精准扶贫”	64
三、积极开展多样化公益活动，传递行业正能量	66
第五章 2017 年经济形势及保险资产管理业发展	69
一、宏观形势展望	70
二、保险资产管理业面临的挑战	71
三、保险资产管理业发展方向展望	72
附录一 2016 年以来保险资金运用有关政策目录	73
附录二 保险资产管理机构 2016 年发展情况介绍	76
附录三 2016 年度保险资产管理机构参与公益活动案例	122
后 记	128



中国保险资产管理业协会
Insurance Asset Management Association of China



第一章

2016 年中国保险资产管理业综述

一、2016 年国内外经济形势综述

（一）2016 年国内经济形势^①

2016 年我国经济运行缓中趋稳、稳中向好。全年国内生产总值（GDP）74.41 万亿元，比上年增长 6.7%。其中，第一产业增加值 6.37 万亿元，增长 3.3%；第二产业增加值 29.62 万亿元，增长 6.1%；第三产业增加值 38.42 万亿元，增长 7.8%。第一产业增加值占国内生产总值的比重为 8.6%，第二产业增加值比重为 39.8%，第三产业增加值比重为 51.6%，比上年提高 1.4 个百分点。全年人均国内生产总值 53 980 元，比上年增长 6.1%。全年国民总收入 74.24 万亿元，比上年增长 6.9%。

全年经济社会发展主要目标任务圆满完成。经济发展的质量和效益明显提高，居民消费价格上涨 2.0%，工业企业利润由上年下降 2.3% 转为增长 8.5%，全国万元国内生产总值能耗下降 5.0%。就业增长超出预期，全年城镇新增就业 1 314 万人/人。年末城镇登记失业率 4.02%，为多年来最低。改革开放深入推进，重要领域和关键环节改革取得突破性进展，供给侧结构性改革初见成效。对外开放推出新举措，“一带一路”建设进展快速，一批重大工程和国际产能合作项目落地。经济结构加快调整，消费在经济增长中发挥主要拉动作用，高技术产业、装备制造业较快增长。发展新动能不断增强，创新驱动发展战略深入实施，科技领域取得一批国际领先的重大成果。新兴产业蓬勃兴起，传统产业加快转型升级。大众创业、万众创新广泛开展，全年新登记企业增长 24.5%，平均每天新增 1.5 万户，加上个体工商户等，各类市场主体每天新增 4.5 万户。新动能正在撑起发展新天地。

从拉动经济增长的“三驾马车”看，消费仍然是 GDP 增长最主要的拉动力量。2016 年最终消费对 GDP 增长的贡献率为 64.6%，较 2015 年提升 4.9 个百分点。而投资对 GDP 增长的贡献率为 42.2%，较 2015 年回落 0.4 个百分点；货物和服务净出口对 GDP 增长的贡献率为 -6.8%，跌幅较 2015 年扩大 4.3 个百分点。因此，消费成为中国经济的稳定力量。具体而言，在消费方面，2016 年社会消费品零售总额 33.23 万亿元，同比增长 10.4%，扣除价格因素，实际增长 9.6%。其中城镇消费品零售额 28.58 万亿元，增长 10.4%；乡村消费品零售额 4.65 万亿元，增长 10.9%，消费以城镇消费品为主。在投资方面，2016 年全社会固定资产投资 60.65 万亿元，同比增长 7.9%。分区域看，2016 年东部地区投资 24.97 万亿元，比上年增长 9.1%；中部地区投资 15.68 万亿元，同比增加 12.0%；西部地区投资 15.4 万亿元，同比增长 12.2%；东北地区投资 3.06 万亿元，下降 23.5%。总体上看，经济欠发达地区固定资产投资发展相较更快。在进出口方面，2016 年，全年货物进出口总额 24.33 万亿元，同比下降 0.9%。其中，出口 13.85 万亿元，同比下降 1.9%；进口 10.49 万亿元，同比增长 0.6%。贸易顺差 3.35 万亿元，比上年减少 3 308 亿元。

从货币供给及价格水平角度看，2016 年我国广义货币平稳较快增长。2016 年末 M2 余额为 155.0 万亿元，同比增长 11.3%；M1 余额为 48.7 万亿元，同比增长 21.4%。2016 年末社会融资规模存量为 155.99 万亿元，同比增长 12.8%；社会融资规模增量为 17.8 万亿元，比上年多 2.4 万亿

^① 本节中有关数据来源为：政府工作报告（2017）、国家统计局、中国人民银行。

元。人民币存款利率保持稳定,2016年一年期定存利率维持1.5%不变;12月非金融企业及其他部门贷款加权平均利率为5.27%,比上年12月下降1.51个百分点。价格指数总体平稳,全年居民消费价格比上年上涨2.0%,工业生产者出厂价格下降1.4%。

(二) 2016年国际经济形势综述

2016年全球经济增长率3.1%,较2015年下降0.1个百分点,是全球经济自2010年开始复苏以来的最低增速^①。不同国家和地区的前景存在明显差异,其中新兴经济体呈现增长态势;发达经济体,受制于相当大的不确定性和下行风险,增长前景欠佳。

2016年新兴市场增长率略有回升,达到4.2%,占2016年全球经济预期增长率的3/4以上^②。新兴经济体增长前景并不均衡,且总体上弱于往年。外部融资条件将因发达经济体降息预期有所缓解,但是还存在较多扰动,这些不确定性冲击包括:经济增长放缓,溢出效应因其对进口和资源密集型投资的依赖程度下降而被放大;大宗商品出口国针对收入下降持续进行调整;发达经济体需求持续疲软造成溢出效应;以及一些国家面临内部冲突、政治纷争和地缘政治紧张局势等。

2016年发达国家增速显著下滑。2016年,美国经济增长1.6%,较上年低1个百分点,是2011年以来最低水平。欧元区增长1.7%,较上年低0.3个百分点。IMF预计日本2016财年经济增速为0.9%,较上个财年低0.4个百分点^③。美国大选、英国脱欧、意大利公投失败等事件影响了发达国家经济复苏脚步。以美国为主的部分国家对外经济政策走向全面保守,全球贸易投资保护主义或进一步抬头,经济全球化受到冲击。

二、2016年保险市场发展情况概述

2016年保险业总体保持增长态势,风险防范能力增强,保险保障能力提升,保险创新和服务创新继续推进。保险业原保险保费收入30 959.10亿元,同比增长27.50%,创2008年以来新高。保险深度达4.16%,保险密度达2 258元/人,向“十三五”预定目标稳健迈进。行业总资产151 169.16亿元,较年初增长22.31%,行业综合实力显著增强。具体来看,保险行业发展情况如下:

一是保费规模快速增长,市场结构持续优化。2016年人身险全年原保险保费收入22 234.60亿元,同比增长36.51%,保持高速增长。财产险业务原保险保费收入8 724.50亿元,同比增长9.12%(见图1-1)。

从业务结构上看,人身险业务中寿险业务原保险保费收入17 442.22亿元,同比增长31.72%,占人身险的78.45%;健康险业务原保险保费收入4 042.50亿元,同比增长67.71%,占人身险的18.18%;意外险业务原保险保费收入749.89亿元,同比增长17.99%,占人身险的3.37%。随着中短存续期人身保险产品的整治效果显现和商业健康险个税递延等政策推进,人身险业务结构有望继续优化。财产险业务中农业保险和责任保险原保险保费收入同比分别增长11.42%和20.04%,

① 数据来源:国际货币基金组织(IMF)。

② 数据来源:世界银行(World Bank)。

③ 资料来源:《2016年世界经济形势及2017年展望》,姚淑梅、杨长湧。



图 1-1 保险市场原保费收入及增幅情况

资料来源：中国保监会

占产险业务比重分别为 4.79% 和 4.15%，分别同比提升 0.10 个百分点和 0.37 个百分点。受商业车险费率市场化改革全面试点、农业保险和责任保险继续高速增长等影响，财产险业务结构将继续优化。

从行业结构上看，2016 年人身险前 10 家公司原保险保费市场份额为 72.3%，同比下降 3.55 个百分点；财产险公司前 10 家公司原保险保费市场份额 85.52%，同比下降 0.72 个百分点。

二是保障能力继续提升，坚持“保险姓保”主基调。2016 年保险业提供风险保额 2 372.78 万亿元，同比增长 38.09%，增速明显快于保费增速。为落实“保险姓保”、坚持回归保障的发展理念，整治近几年人身险业务发展偏离保障的乱象，中国保监会全年先后两次规范中短存续期保险产品。代表中短存续期万能险理财功能部分的保户投资款新增交费 2016 年全年为 1.19 万亿元，同比增长 55.10%，较一季度 213.55% 的增速大幅回落，较 2015 年 95.23% 的增速大幅回落 40.13 个百分点（见图 1-2）；万能险结算收益率有一定程度下行，监管政策效果开始显现，人身险产品保障功能逐步提升（见图 1-3）。

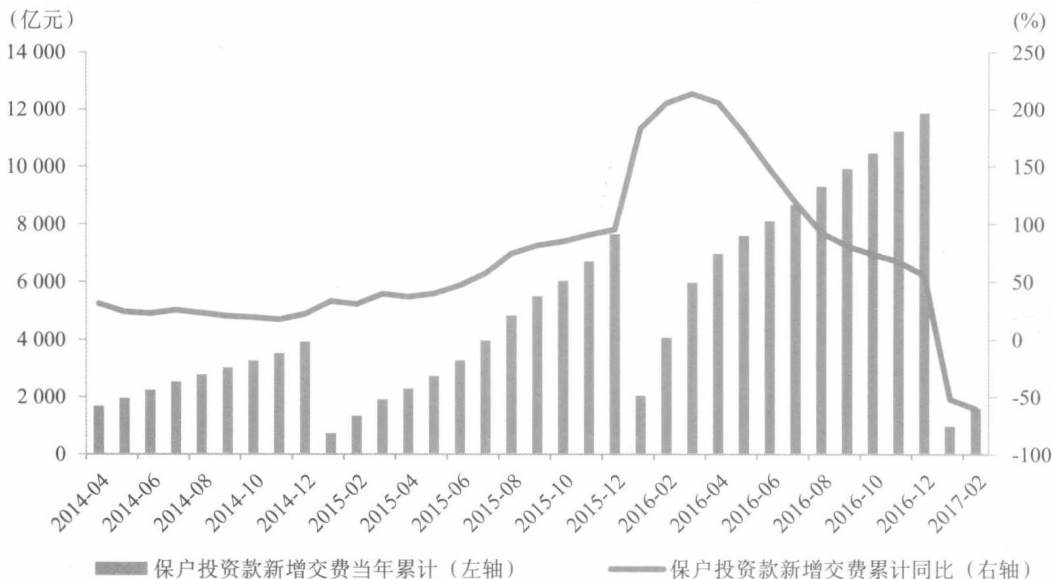


图 1-2 保户投资款新增交费当年累计及同比

资料来源：中国保监会

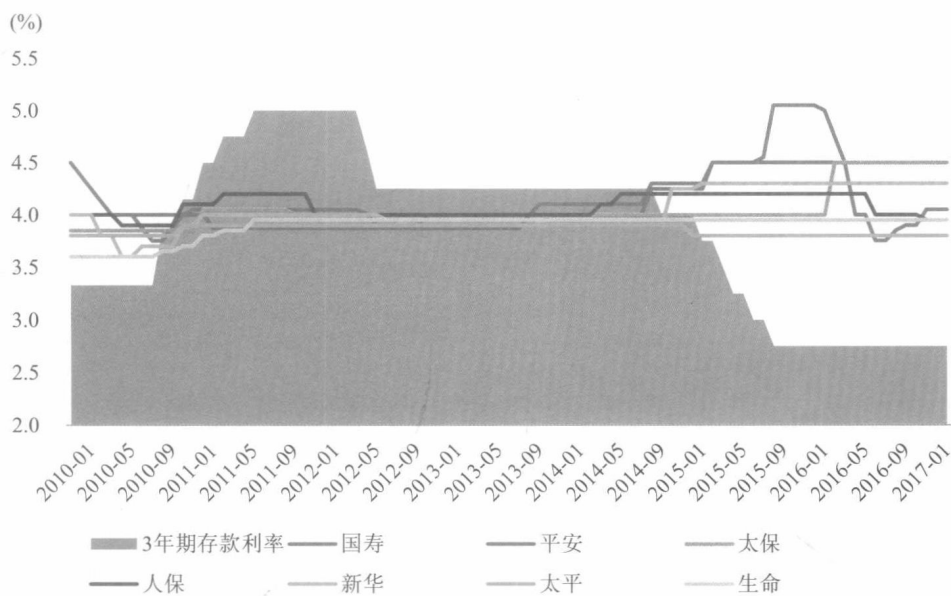


图 1-3 主要保险机构万能险结算收益率

资料来源：Wind

三是服务能力显著增强，服务创新积极推进。从保险主业看，一是发展巨灾保险产品。自2016年年中我国首款地震巨灾保险产品推出以来，截至2016年底已累计销售保单18万笔，风险保额177.6亿元。二是积极应对灾害事故。如南方洪涝灾害农险支付赔款超过70亿元，又如江苏盐城龙卷风灾害事件中预估赔付5809亿元。三是继续改善民生。农业险方面，2016年参保农户2.04亿户次，提供风险保障2.16万亿元，为4575万户次农户支付赔款348亿元。大病保险方面，全国大病保险业务覆盖人群达9.7亿人，累计支付赔款300.90亿元。从保险资金运用看，继续助推供给侧改革，支持实体经济发展。保险资金加大对实体经济的投资力度，在“一带一路”倡议以及京津冀协同发展、实体企业去杠杆等国家重大发展战略中发挥积极作用。截至2016年末，保险资金累计通过债权计划、股权计划等方式，直接投资国家重大基础设施建设、养老社区和棚户区改造等民生工程，累计金额超过4万亿元。

四是经营效益有所下滑，资产负债双轮受压。从资产端来看，2016年保险资金运用平均投资收益率为5.66%，同比下降1.9个百分点。在低利率、资本市场表现欠佳等背景下取得这样收益实属不易。从负债端来看，750日移动平均国债收益率曲线继续下行，寿险责任准备金计提压力较大，准备金利润释放延后，寿险公司利润压力显现（见图1-4）。受下半年长期国债收益率开始止跌上行、调整保险合同负债评估所适用折现率曲线等影响，预计2017年准备金计提压力逐步缓解。随着2016年年中商车费改在全国大范围试点，上市公司赔付率继续下降，但受持续走高的费用率影响，综合成本率出现分化。

五是风险防范能力增强，重大风险事件零发生。一是资本实力显著增强。2016年保险业净资产1.72万亿元，较年初增长7.15%。二是偿付能力总体充足。保险公司整体偿付能力充足率达247%，远高于100%的警戒线，所有财产保险公司偿付能力充足率均达标，行业没有出现大的风险事件。三是防控和化解风险能力提升。2016年底保险保障基金余额达942亿元，防控风险的基础更加坚实。

六是保险创新继续深入，网络保险增速回落。随着云计算、互联网、区域链等新技术在保险业

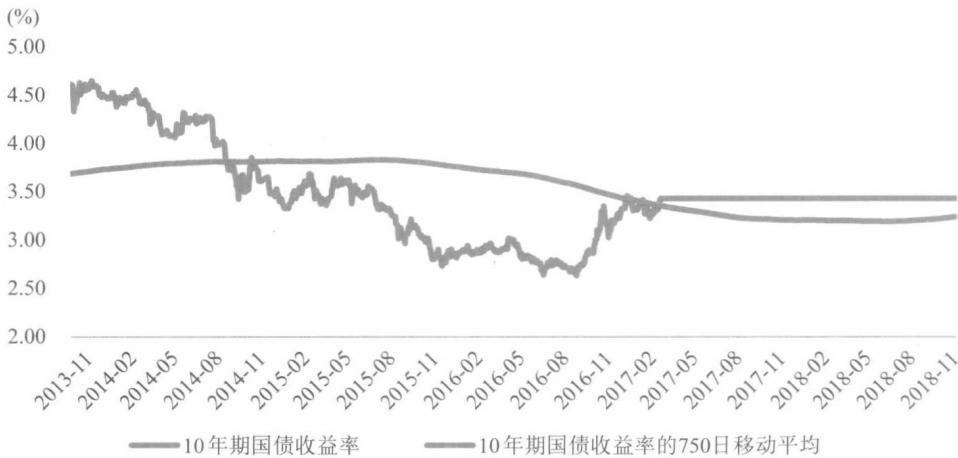


图 1-4 10 年期国债收益率的 750 日移动平均

资料来源：Wind

的应用，全行业已有 50 多家机构与第三方社会化云平台合作，104 家机构签发了 3.61 亿张电子保单，117 家公司开展互联网保险业务。2016 年互联网保险业务共实现签单保费 2 347.97 亿元，同比增长 5.10%，但保费规模增速回落。其中，财产险公司实现签单保费 403.02 亿元，同比下降 47.54%；人身险公司实现签单保费 1 944.95 亿元，同比增长 32.71%（见图 1-5）。受监管规范中短存续期投资型人身险业务发展影响，预计以投资型保险为主的互联网人身险保费规模增速将回落，互联网保险保费规模增长短期拐点已至。但签单件数继续高速增长，预示互联网保险仍保持快速发展势头。随着互联网保险业务结构调整的深入，互联网保险保费规模将找到新的增长点。

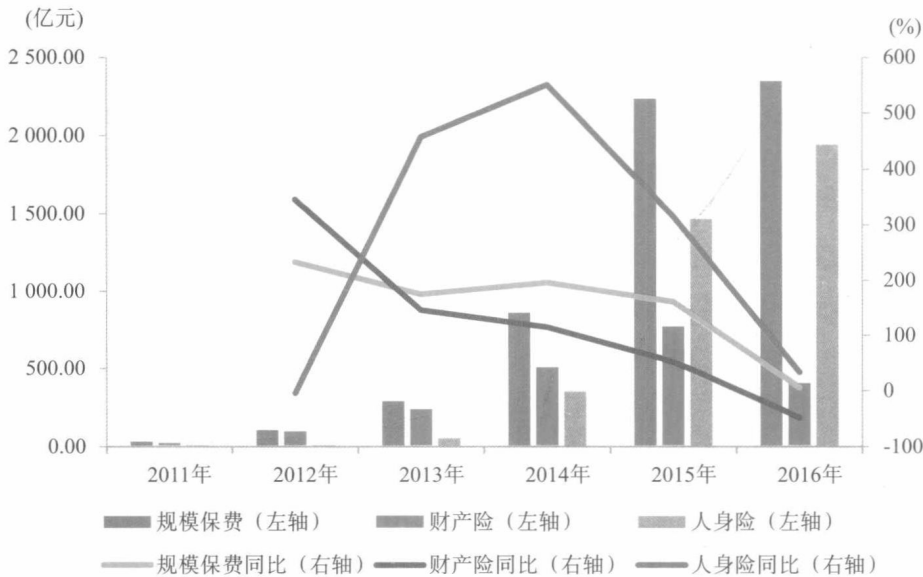


图 1-5 互联网规模保费及同比增速

资料来源：Wind

七是保险改革继续深化，监管创新继续推进。在前端改革方面，继续加大简政放权力度，完善市场准入股东要求，深化推进商业车险费率、人身保险费率和保险资金运用的市场化改革。在后端监管方面，正式实施“偿二代”，提升了风险预警能力。为加强对保险公司的事中事后监管，增加了保险公司信息披露和内部控制要求，加强了资产负债管理约束等。

八是国际合作日益增加，国际竞争力不断提升。一是保险市场对内对外开放程度加强，保险企业“引进来”和“走出去”良性发展。截至2016年底，共有16个国家和地区的境外保险公司在我国设立了56家外资保险机构，12家中资保险公司在境外设立了38家营业机构。二是保险监管的国际影响力与日俱增，国际保险监督官协会（IAIS）在全球保险资本标准（ICS）中，利用我国“偿二代”数据，为中国单独增加了分组和相应的风险因子。三是对接“一带一路”倡议、自由贸易区建设等国家重大方略，一方面助力我国企业“走出去”，提供风险保障；另一方面积极加大保险资金参与国家重大发展战略力度。

三、2016年保险资产管理业发展情况概述

2016年保险资产管理业在经历宏观经济增速放缓、资本市场持续波动、低利率与资产荒未明显改善的背景下，依旧保持较好、较快发展。行业总资产突破15万亿元，资金运用余额达到13万亿元，保险资产管理业已经成为大资管的重要力量，为保险主业的健康、稳健发展和资本市场的长期稳定提供了有力的支持。具体来看，保险资产管理业发展情况如下：

一是资产总规模持续快速增长。得益于保费收入的快速增长，我国保险业资产总规模近年来始终保持较高增速。2016年，我国保费收入从2011年的1.4万亿元增长到2016年的3.1万亿元，年均增长17.23%。我国保险市场规模先后赶超德国、法国、英国，跃居世界第3位。近十年，保险业总资产从2006年的1.97万亿元增长到2016年的15.12万亿元，年均增长超过22%。截至2016年末，保险资金运用余额为13.39万亿元，较年初增长19.78%。

二是配置结构日趋多元。近年来，保险资金配置中银行存款、债券占比持续下降，其中，银行存款占比2016年末已低于20%，债券占比较2013年末占比降低约11个百分点。另类投资配置比例不断提升，2016年，包括另类投资在内的其他投资占比首次超过债券配置比例，成为保险资产配置的重要类别。截至2016年末，银行存款占比18.55%，债券占比32.15%，股票和证券投资基金占比13.28%，其他投资占比36.02%（其中另类投资占比约27.00%）。

三是投资收益趋向稳定。2016年，一方面，由于整体低利率环境，固定收益类产品收益下降；另一方面，资本市场的震荡和低迷状态，尤其是股票和证券投资收益下降超过2000亿元，导致行业整体收益出现了一定程度的下降。2016年保险资金投资收益率为5.66%，相比2015年收益率7.56%，下降1.9个百分点。但在2016年低利率和资产荒背景下，投资收益难能可贵，基本满足了资产负债匹配管理的需要。

四是资管产品发展保持较快步伐，服务实体经济力度持续加大。截至2016年末，保险资产管理机构累计发起设立各类债权、股权投资计划627项，合计备案（注册）规模15678.67亿元。保险资金实体项目投资中涉及绿色产业债权投资计划规模达5257.98亿元，投资规模占比达到39.02%，项目涵盖清洁交通、清洁能源、资源节约与循环利用、污染防治等多个领域；保险资金以债权、股权计划形式支持“一带一路”建设，投资规模达5922.64亿元；以债权计划形式支持棚户区改造，投资规模达968.06亿元；以债权计划形式支持京津冀协同发展，投资规模达736.40亿元。

五是全面监管不断强化，改革发展稳步推进。2016年，保险资产管理业全面持续强化监管，保持对重点风险的从严态势，牢牢守住不发生系统性风险的底线。建立了保险公司资产配置审慎性监

管制度，加强保险资金运用相关风险排查，加大投资管理能力现场检查力度和资金运用信息披露力度，促进保险资产负债管理从软约束向硬约束转变，并从资产端强化保险资产负债匹配管理。明确重大投资原则和标准，运用信息披露方式加强对重大投资的约束和监管。推进保险资金运用内部控制指引建设，针对未上市股权、不动产、金融产品、基础设施等制定具体准则。清理规范保险资产管理公司通道类业务，加大股票、股权、不动产投资内控检查力度，强化组合类资管产品监管，防止交叉领域金融风险。同时，继续积极稳妥推进保险资金运用改革，放宽保险资金可投资基础设施的行业范围，增加 PPP 投资模式，开展沪港通试点业务。这为保险资产管理业健康持续发展营造了良好发展环境。



第二章

2016 年保险资产管理 业发展情况^①

① 本章部分数据来自对 31 家保险资产管理机构的调研结果。这 31 家机构分别为（按机构类型及成立时间排序）：中国人保资产管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、华泰资产管理有限公司、中再资产管理股份有限公司、平安资产管理有限责任公司、泰康资产管理有限责任公司、新华资产管理股份有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、太平资产管理有限公司、安邦资产管理有限责任公司、生命保险资产管理有限公司、光大永明资产管理股份有限公司、合众资产管理股份有限公司、民生通惠资产管理有限公司、阳光资产管理股份有限公司、中英益利资产管理股份有限公司、中意资产管理有限责任公司、华安财保资产管理有限责任公司、长城财富资产管理股份有限公司、英大保险资产管理有限公司、华夏久盈资产管理有限责任公司、建信保险资产管理有限公司、百年保险资产管理有限责任公司、友邦保险有限公司（中国）、平安不动产有限公司、平安养老保险股份有限公司、中国人寿养老保险股份有限公司、国寿投资控股有限公司、长江养老保险股份有限公司、人保投资控股有限公司、人保资本投资管理有限公司。

一、保险资产管理业监管政策及环境

2016年，保险资产管理业将防范金融风险和支持实体经济放在更加突出的位置。通过多种手段加强行业和个体风险防控能力，坚决守住不发生系统性和区域性风险的底线；通过多种措施鼓励保险资金参与民生保障和支持实体经济建设，充分发挥保险资金优势。继续推进市场化改革步伐，提升监管环境与市场发展的匹配程度。

（一）更加注重风险防控，牢牢守住风险底线

一是强化资产负债管理约束。针对行业正处于高速发展阶段，部分保险公司仍然处于负债驱动管理的阶段，资产负债管理意识还不足为防范保险资产错配风险的情况，中国保监会切实强化资产负债管理。2016年，对行业资产负债管理的摸底调研，并通过研究制定加强保险公司资产负债管理具体办法，对资产负债匹配进行硬约束，推动行业资产负债管理行为以及意识的加强。

二是强化偿付能力监管。2016年，中国风险导向的偿付能力体系（以下简称“偿二代”）正式实施，实现了监管体系的升级换代。不仅对国内保险业产生了深刻影响，对国际保险监管体系也做出了重大贡献，我国保险监管的国际话语权得到实质性的增强。2016年，在偿二代风险综合评级制度下对160家保险公司进行了全面评价。同时，首次开展全行业偿付能力风险管理要求与评估（SARMRA），提升公司风险管理能力。

三是加强公司治理和内部控制。中国保监会发布了《保险公司股权管理办法（征求意见稿）》，提高了市场准入门槛，降低了单一股东持股上限，强化了股东监管和问责等，提高了公司治理水平。内部控制方面，对《保险资金运用内部控制》及应用指引（保监发〔2015〕114号）内容继续完善，以构建多层次的保险资金运用内部控制管理体系。

四是完善多工具的事中事后监管。信息披露方面，发布了举牌上市公司、大额未上市股权和大额不动产投资的信息披露准则。关联交易方面，出台了《关于进一步加强保险公司关联交易信息披露工作有关问题的通知》（保监发〔2016〕52号）等文件，加强了关联交易监管，防范通过关联交易侵占公司利益等违法行为发生。

五是加强现场和非现场检查的频率和覆盖面。一方面，规范不动产投资行为，组织开展了不动产投资及基础资产为不动产的金融产品投资自查活动，防范了不动产投资风险；另一方面，加大了重点公司、通过压力测试和资金运用内部控制审计发现需要关注的机构的现场检查力度，完善了风险监控和预警能力。

六是加强激进投资行为的重点监管。针对2016年以来保险资金投资过程中出现的非理性举牌、与一致行动人非友好投资、短期大量频繁炒作股票等问题，一方面加强了对激进投资公司的风险监测和监管力度；另一方面发布有关通知，完善监管政策、制度。

七是加强金融产品业务监管。针对组合类保险资管产品，发布了《关于加强组合类保险资产管理产品业务监管的通知》（保监资金〔2016〕104号），明确禁止发行具有“资金池”性质、多层嵌套等产品。

（二）积极支持实体经济发展和参与民生保障

一是支持“三去一降一补”供给侧改革战略。2016年10月，国务院出台《关于积极稳妥降低