

CAFF50

中国养老金融50人论坛
China Ageing Finance Forum

中国养老金融发展报告（2021）简介

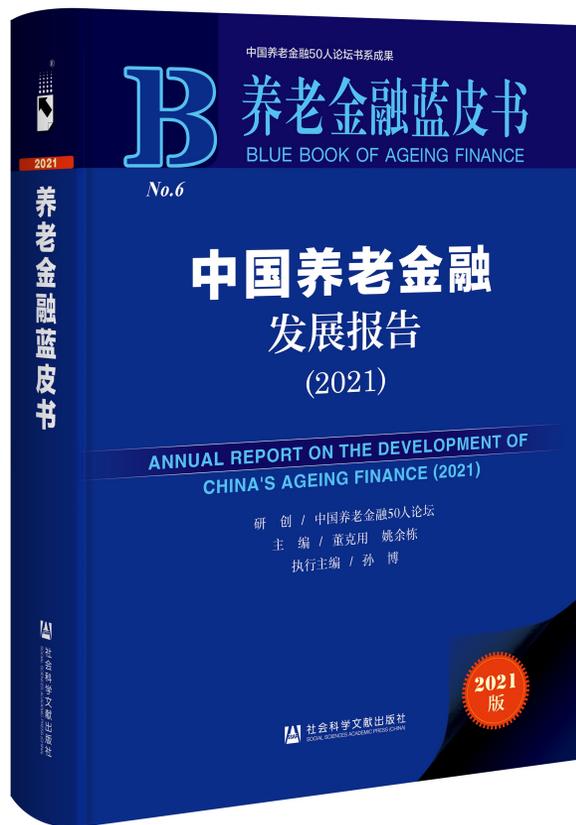
董克用

中国养老金融50人论坛秘书长

2021年11月06日

中国养老金融50人论坛

China Ageing Finance Forum 50



潘功胜、胡晓义、王忠民、宋晓梧担任本年度年度报告的学术顾问，论坛核心成员担任本报告编委。

中国银行业协会、中国证券投资基金业协会、中国保险资产管理业协会、中国社会保险学会作为指导单位。

中国人民大学养老金融研究中心、清华大学老龄社会研究中心、国康养老金融研究院作为学术支持单位。

26位业界精英与专家学者联合撰写，全书共16章，约30万字。

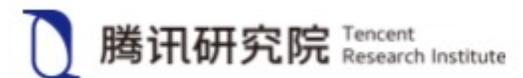
特别感谢（排名不分先后）

指导单位



特别感谢（排名不分先后）

《中国养老金融发展报告（2021）》总共有17家参与单位，其中，3所高校科研机构，3家银行，6家基金公司，2家保险公司以及其他3家机构。



分报告

- 养老金金融
- 养老服务金融
- 养老产业金融

产品篇

- 养老金产品
- 养老理财产品
- 养老目标基金
- 养老保障产品

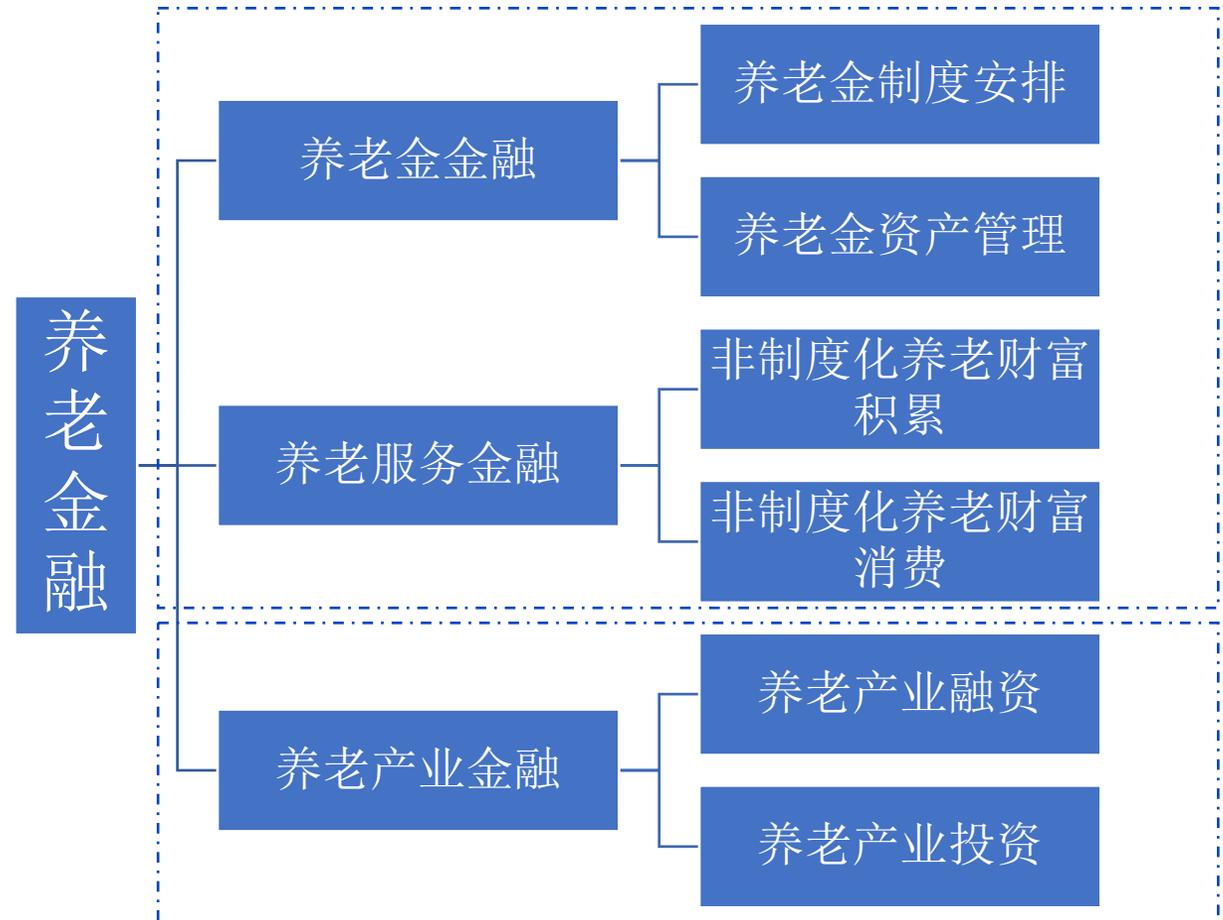
专题篇

- 养老金管理机构数字化转型思考
- 上市公司建立企业年金的现状、挑战与应对
- 个人养老储备投资的特征、原则与实践
- 权益基金在个人养老投资中的作用与建议
- 智能投顾在养老金投资中的运用与监管

借鉴篇

- **海外私人养老金**：框架完善与精细管理协同推进
- B15. 英国私人养老金长寿风险管理及借鉴
- 马来西亚养老金体系的经验借鉴与启示

养老金融 (ageing finance)，指的是围绕着社会成员的各种养老需求，以及应对老龄化社会的挑战，所进行的金融活动的总和，包括养老金金融、养老服务金融和养老产业金融三方面的内容。



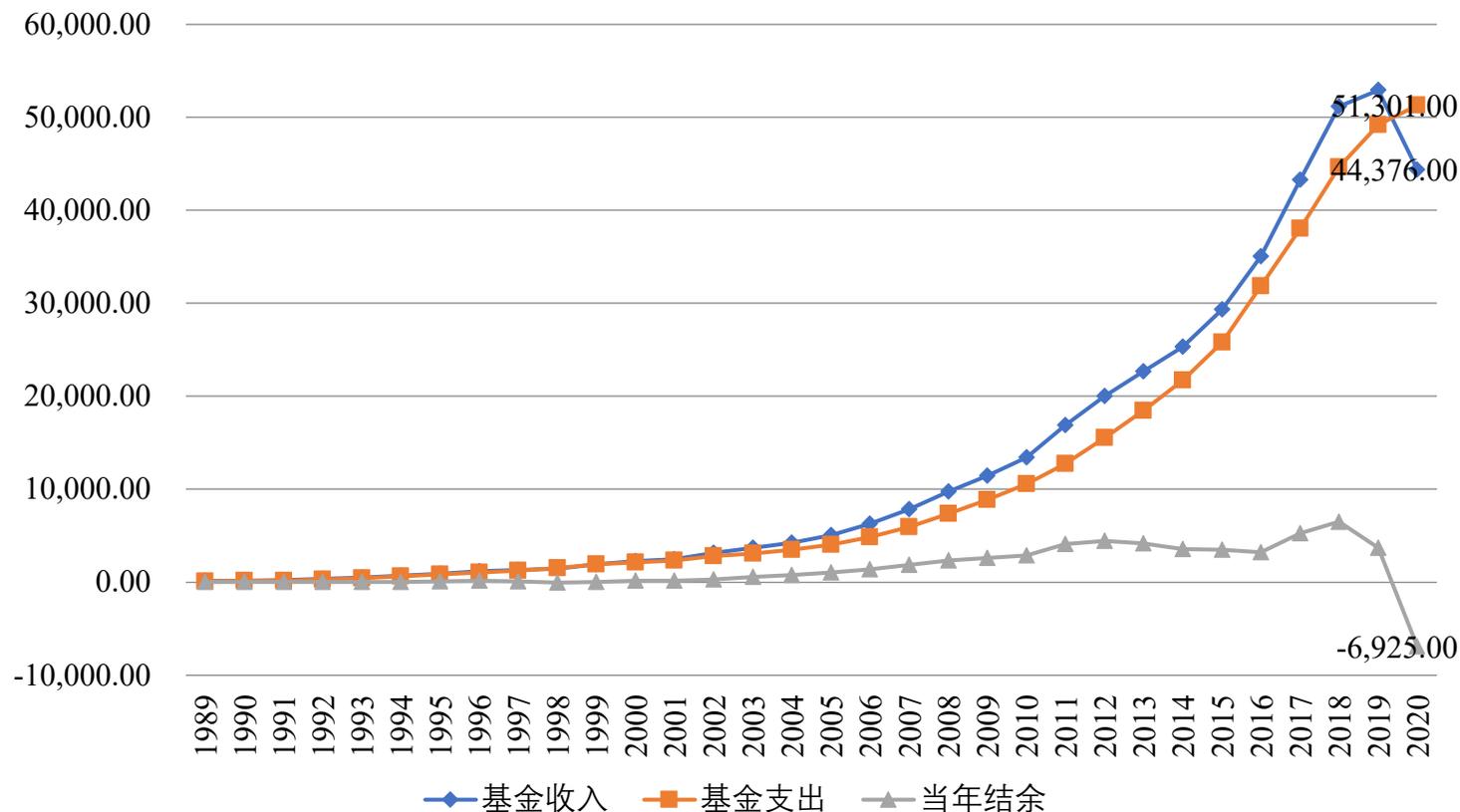
全国社保基金：年度收益率约15.84%，创10年新高，首次动用储备基金500亿元



2020年，全国社保基金投资收益额超过3786亿元，投资收益率约15.84%，超越2015年15.19%的高收益率，创下2010年来年度收益的历史新高。

同时，2020年国家首次动用500亿元基金，弥补地方企业职工养老保险缺口

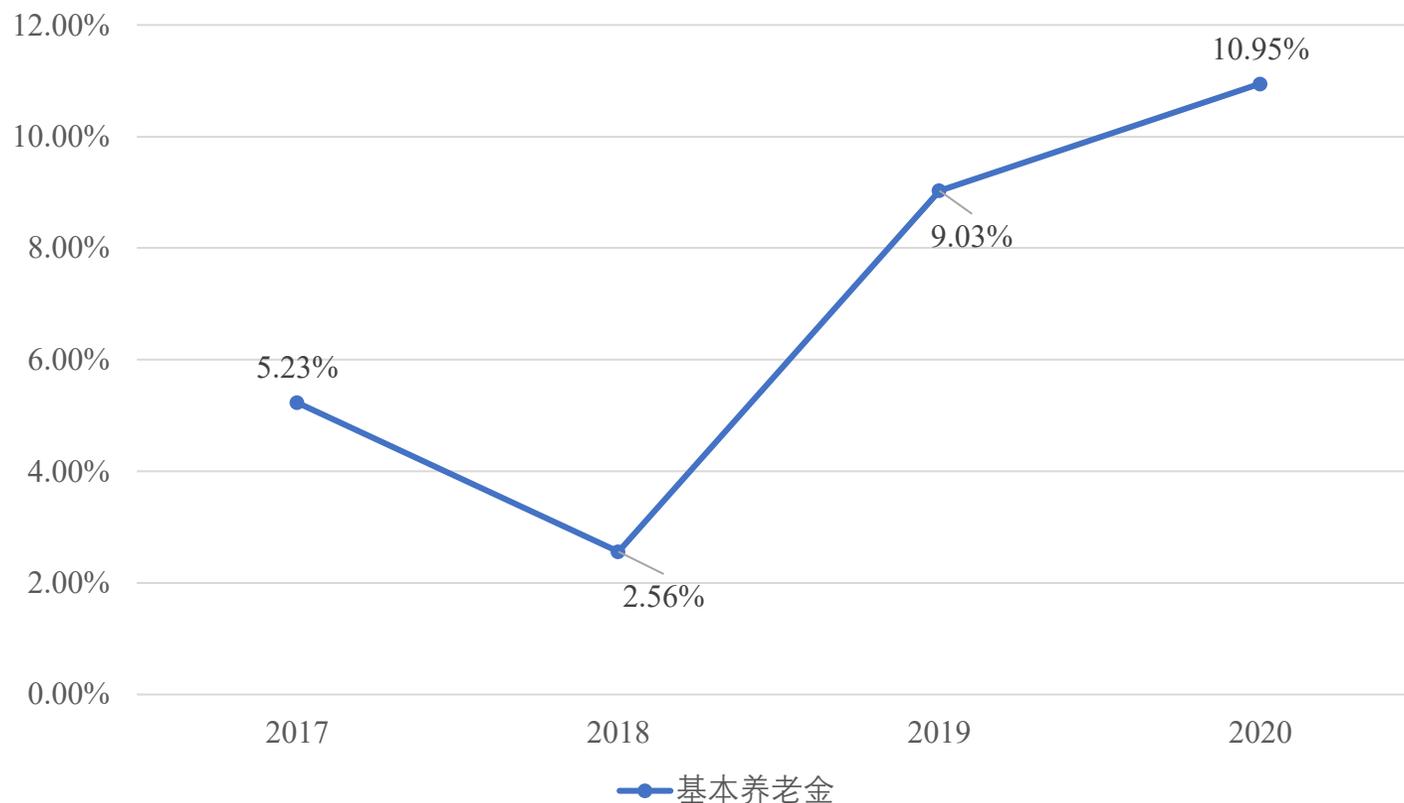
第一支柱：城镇职工基本养老保险当年收支首次出现缺口



城镇职工基本养老保险基金收支及当年结余情况（亿元）

2020年，城镇职工基本养老保险收入4.44万亿元，较2019年减少16%；支出5.13万亿元，较2019年增长4%。**2020年当年收支缺口达到6925亿元**，这是城镇职工基本养老保险基金自1998年出现52.6亿元的缺口后，当年收支第二次出现缺口，也是近二十年来首次出现当年收支缺口。

第一支柱：投资运营规模过万亿，投资收益率创新高

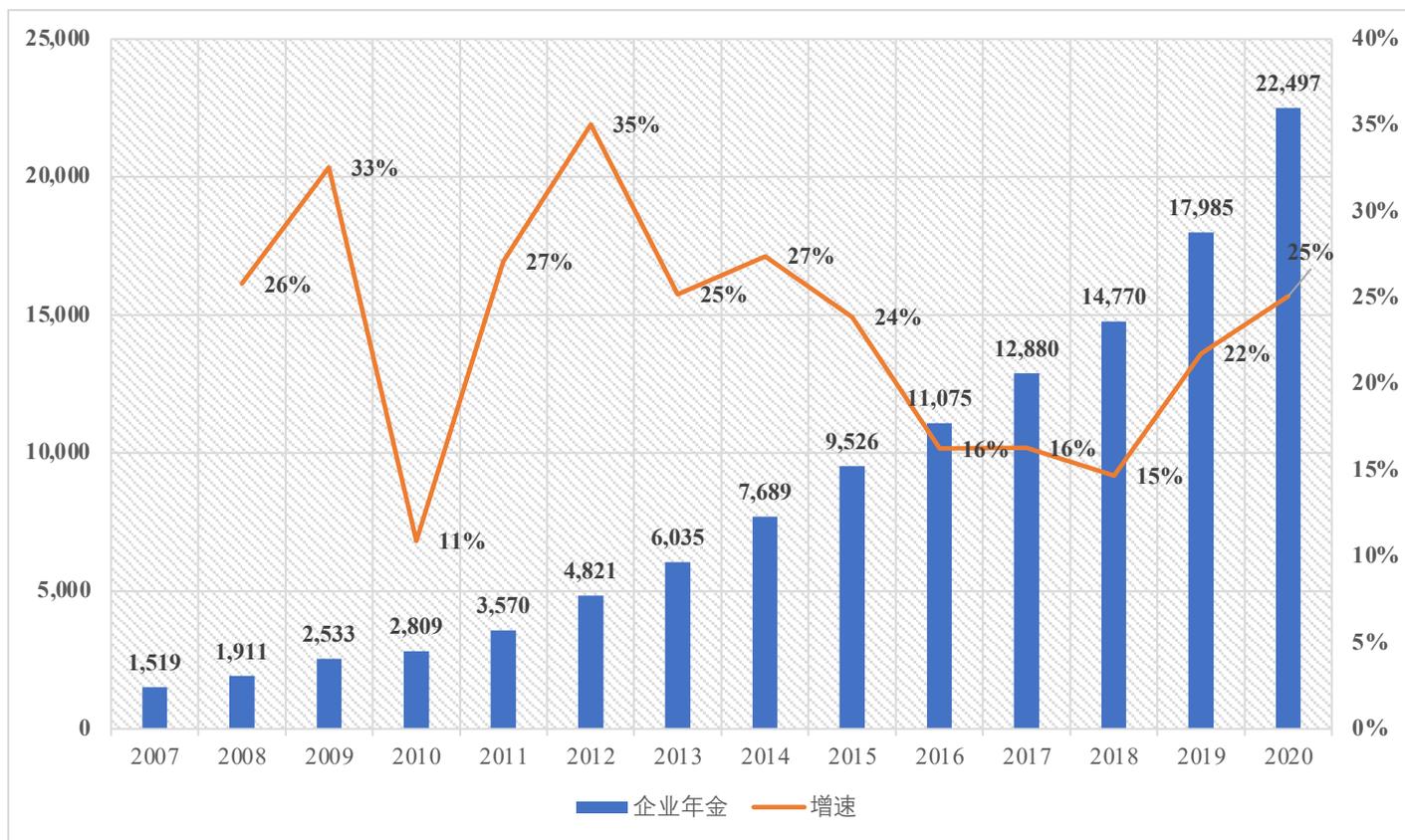


基本养老金投资运营以来与参考组合的收益率对比

2020年，基本养老保险基金投资收益率为**10.95%**，投资运营规模1.05万亿。自2016年底受托运营以来，累计投资收益额为1,986.46亿元，年均投资收益率6.89%，保值增值效果良好。



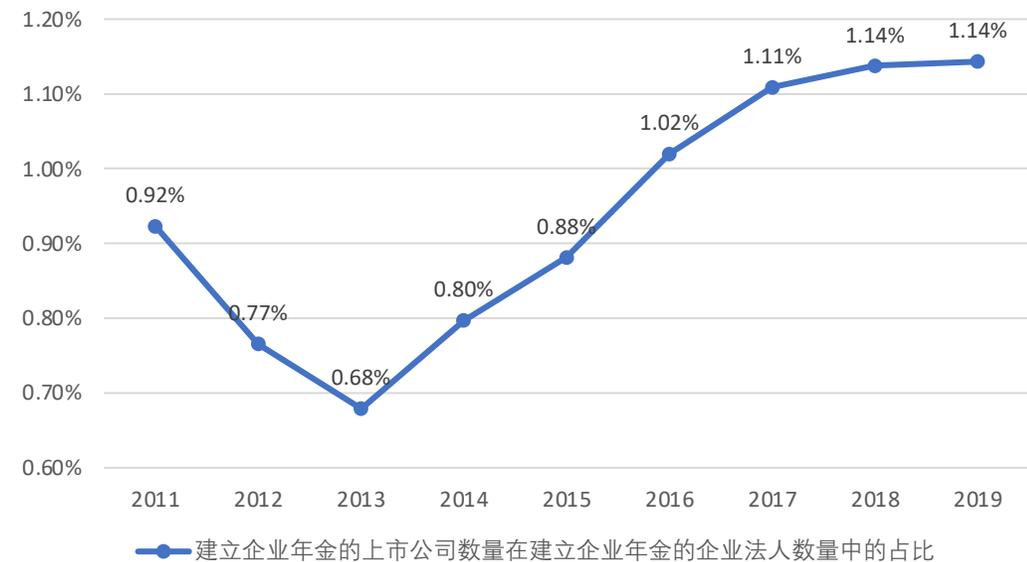
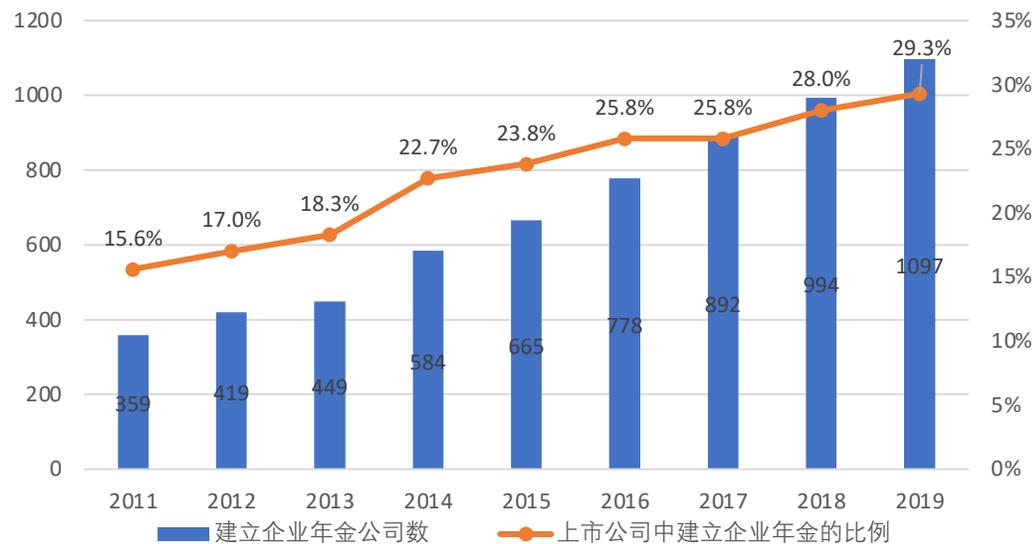
第二支柱：年金发展势头良好，整体规模突破3万亿元。



企业年金运作规模及增长情况 (亿元)

截至2020年末，**企业年金基金累计存量规模2.25万亿元**，实际运作规模2.22万亿元，较去年增加4460亿元，同比增长25%，增速创2015年以来最高水平。同时，全国30个省（区、市）、新疆兵团和中央单位共成立311个职业年金计划，其基金投资运营规模达1.29万亿元。可以看出，年金基金积累规模突破3万亿元。

- 上市公司建立企业年金比例逐步提高，从2011年的15.6%提升到2020年的29.3%
- 但在所有建立企业年金的企业群体中，上市公司数量占比很小，长期在1%左右

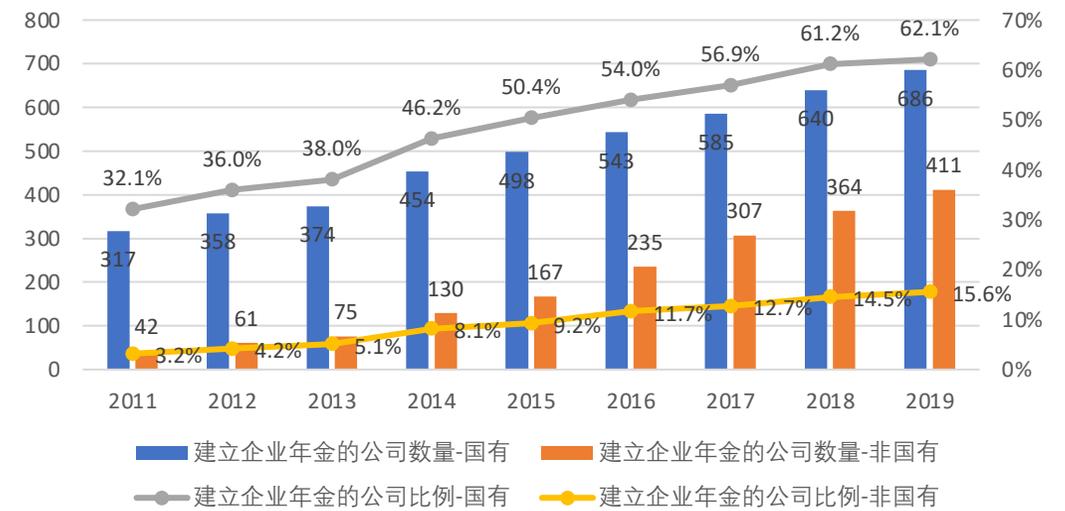


- 在建立企业年金的上市公司中，沪市企业数量超过一半，达到582家；相对参与比例也居于首位，为39.1%
- 近十年来，上市公司中，国有企业建立年金比例（62.1%）远远高于非国有企业（15.6%），是上市公司建立企业年金的主力军

上市公司中建立企业年金的情况

		沪市主板	深市主板	创业板	科创板	合计
上市公司总数		1490	1400	786	70	3746
建立企业年金的公司	数量 (个)	582	379	128	8	1097
	比例	39.1%	27.1%	16.3%	11.4%	29.3%

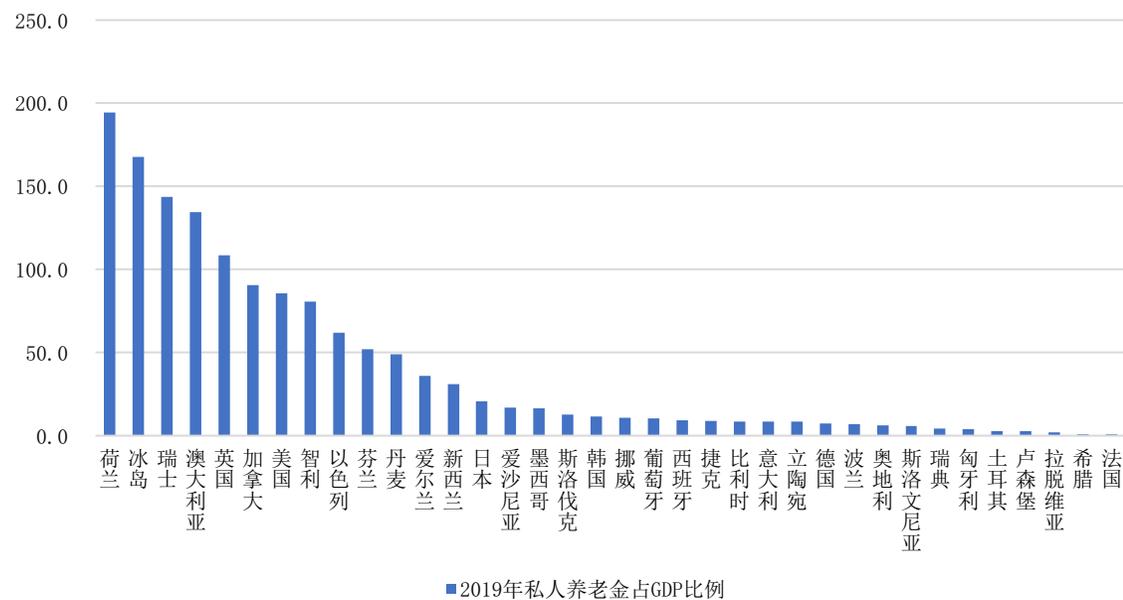
上市公司中，国有和非国有企业建立企业年金比例



OECD国家私人养老金规模占GDP平均比重约为40%，我国还不到4%

在美世养老金指数中获得A和B+级评价的国家，私人养老金规模也相对较大

私人养老金占国家GDP比例，2019



美世养老金指数2020中A和B+评级

8

2021年美世CFA协会全球养老金指数中国报告

今年的结果

此次研究表明，冰岛、荷兰和丹麦拥有最好的养老金体系，在2021年都属于A等级。

评估的体系中没有指数得分低于35的E等级体系。评分在35到50之间为D等级，代表该体系具有一些可取之处，但也存在较明显的疏漏或缺陷。当养老体系发展仍处于相对早期的阶段时，也可能被评为D等级。

表1:2021年结果摘要

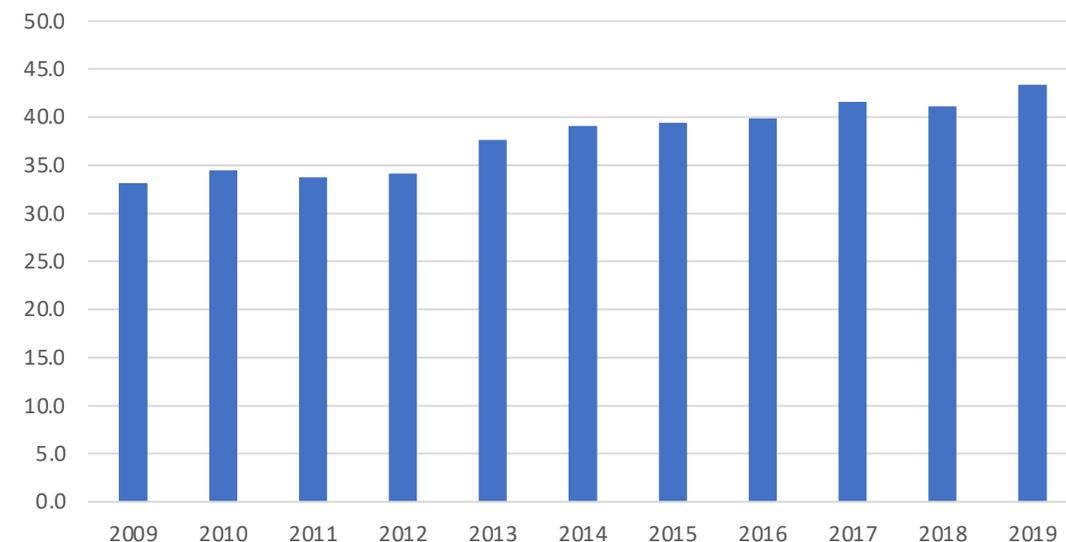
等级	指数	体系	描述
A	>80	冰岛 荷兰 丹麦	一流、稳健的养老金体系，可提供优厚的福利，可持续性高，且具有较高的完整性。
B+	75-80	以色列 挪威 澳大利亚	

- 自动加入成为OECD国家提升第二支柱覆盖面的现实选择
- OECD国家养老金全球化投资是普遍趋势，且占比不断提升

职业养老金自动加入情况

国家	自动加入机制实行时间	自动加入机制覆盖率（数据截至时间）
意大利	2007	19.6% (2017)
新西兰	2007	79.3% (2019)
英国	2012	48.0% (2019)
土耳其	2017	11.1% (2019)
立陶宛	2018	74.2% (2019)
波兰	2019	-

养老金海外投资占比逐渐提升



谢谢聆听!

中国养老金融50人论坛

China Ageing Finance Forum 50