

# 养老金融月度资讯

## Monthly Ageing Finance Information

### 本月概览

#### ➤ 政策动态

- 国务院 | 发展银发经济增进老年人福祉
- 国家数据局等 | 发挥数据要素作用 推进养老金融发展

#### ➤ 养老金金融

- 人社部 | 全国基本养老保险参保人数为 10.66 亿人
- 上海 | 发挥企业年金和养老金支持作用

#### ➤ 养老服务金融

- 金融监管总局 | 商业保险年金已超过 6 万亿元
- 山东 | 拓展辖区商业养老保险的发展深度和广度

#### ➤ 养老产业金融

- 山东 | 资金支持养老产业高质量发展
- 福建 | 财政支持社区嵌入式养老服务设施建设

#### ➤ 观点集萃

- 金维刚 | 养老金筹资和支出基本能够实现制度化的收支平衡
- 胡继晔 | 发展养老金融增加养老金储备是重点

#### ➤ 国际视野

- 美国 | CalSTRS 将杠杆使用限额提高至 10%
- 加拿大 | 养老基金投资转向私人信贷领域

## 政策动态

### **国务院 | 发展银发经济增进老年人福祉**

1月15日，国务院办公厅印发《关于发展银发经济增进老年人福祉的意见》，积极应对人口老龄化，培育经济发展新动能。丰富发展养老金融产品，支持金融机构依法合规发展养老金融业务，提供养老财务规划、资金管理等服务。丰富个人养老金产品，推进专属商业养老保险发展。积极发展商业医疗保险和商业长期护理保险，开展人寿保险与长期护理保险责任转换业务试点工作，加强养老金融产品研发与健康、养老照护等服务衔接。（中国政府网）

### **国家数据局等 | 发挥数据要素作用 推进养老金融发展**

1月4日，国家数据局等17个部门联合印发《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）》，充分发挥数据要素乘数效应，赋能经济社会发展。在“数据要素×医疗健康”方面，支持公立医疗机构在合法合规前提下向金融、养老等经营主体共享数据，支撑商业保险产品、疗养休养等服务产品精准设计。在“数据要素×城市治理”方面，推进公共服务普惠化，深入推动养老服务“指尖办”“网上办”“就近办”；加强区域协同治理，实现养老保险互转等服务事项跨城通办。（国家数据局微信公众号）

## 养老金金融

## 人社部 | 全国基本养老保险参保人数为 10.66 亿人

1 月 24 日，人力资源和社会保障部在 2023 年四季度新闻发布会上表示，截至 2023 年底，全国基本养老保险参保人数为 10.66 亿人，未来将积极推进养老保险全国统筹，确保养老金按时足额发放；持续扩大企业年金覆盖面，推进个人养老金制度全面实施；推动有条件的村集体经济组织补助城乡居民养老保险参保人缴费，增加个人账户积累。同时持续推进全民参保计划，促进灵活就业人员和新就业形态劳动者参加养老保险，推动城乡居民养老保险应保尽保。（人社部官网）

## 上海 | 发挥企业年金和养老金支持作用

1 月 10 日，上海市人民政府办公厅发布《关于进一步促进上海股权投资行业高质量发展的若干措施》，其中提出要发挥企业年金和养老金支持作用。根据国家相关部署安排，支持企业年金、养老金等长期资金按照商业化原则投资股权投资基金。（上海市人民政府官网）

## 内蒙古 | 2023 年全区参加基本养老保险人数达 1747.7 万人

1 月 25 日，内蒙古自治区人社厅在“回眸 2023”主题新闻发布会上表示，多措并举完善社会保障体系，民生安全网越织越密。全面落实企业职工基本养老保险全国统筹，基金支付能力明显增强，基金当期收支结余 130.4 亿元；年金制度覆盖范围逐步扩大，启动了个人养老金先行工作，构建多层次、多支柱养老保险体系取得积极成效。深入实施全民参保计划，全区参加基本养老保险人数达到 1747.7 万人，较 2022 年末增加 53.9 万人，基本养老保险参保率提前完成“十

四五”规划目标任务。（人社部官网）

## **辽宁 | 建立城乡居民养老保险丧葬补助制度**

1月5日，辽宁省财政厅会同辽宁省人力资源社会保障厅出台了《关于建立城乡居民基本养老保险丧葬补助金制度的实施意见》，明确从2024年1月1日起，城乡居民养老保险参保人员在领取养老保险待遇期间死亡，或缴费年限满1年（含政府为参保人员代缴城乡居民养老保险费年限）在领取养老保险待遇前死亡，其遗属可以领取一次性丧葬补助金。（辽宁省财政厅官网）

## **养老服务金融**

### **金融监管总局 | 商业保险年金已超过6万亿元**

1月16日，金融监管总局人身险司发文表示，将围绕做好养老金融这篇大文章，奋力推动商业养老保险高质量发展，助力加快建设金融强国。商业保险年金已超过6万亿元，覆盖9700万人，为11%的中青年人提供补充养老保障。推动专属商业养老保险稳健发展，2021年6月启动试点，2023年10月转为常态化业务。专属养老保险保单件数约74万件，积累的养老准备金超过106亿元。其中，新产业、新业态从业人员和灵活就业人员投保超过8万件，件均养老准备金超过4000元，助力解决后顾之忧。（国家金融监督管理总局官网）

### **山东 | 拓展辖区商业养老保险的发展深度和广度**

1月12日，国家金融监督管理总局山东监管局介绍，在商业养老保险方面，稳步推动商业养老金试点扩面提质，持续完善专属商业养老保险发展模式。依托总局赋予山东首批试点的先发优势，支持辖区专业养老保险公司立足主责主业，深入开展商业养老金业务。试点以来，辖区累计开立商业养老金账户3957户，销售相关产品金额2.11亿元。截至2023年10月末，辖区共开办专属商业养老保险业务近万件，累计保费收入2.15亿元。（中国银行保险报）

## 江西 | 推广专属商业养老保险

1月16日，国家金融监督管理总局江西监管局表示要做好养老金金融等五篇大文章。增强民生保险保障，推广专属商业养老保险，发展各类投保简单、交费灵活、收益稳健、领取形式多样的养老保险产品，满足多元化养老需求。维护消费者合法权益，加强金融消费者宣传教育，强化金融知识普及和金融风险提示；鼓励对有条件的营业网点开展适老化、无障碍改造，进一步提高老年人等特殊群体金融服务质量。（金融监管总局官网）

## 养老产业金融

### 山东 | 资金支持养老产业高质量发展

1月11日，山东省人民政府办公厅制定《山东省养老服务高质量发展三年行动计划（2024—2026年）》，加快推动全省养老服务高质量发展，提出县级以上政府设立养老服务专项资金；各级用于社

会福利事业的彩票公益金，将不低于 55% 的资金用于支持发展养老服务；优化省级养老服务专项资金补助政策，重点用于养老机构和社区养老服务设施运营、老年助餐、困难失能老年人照护服务、连锁化养老服务品牌培育、养老服务人才队伍建设等项目；大力发展养老金融，引导金融机构加大对健康产业、银发经济的支持力度，鼓励各市采取贷款贴息等方式支持护理型床位建设。（山东省政府官网）

## **福建 | 财政支持社区嵌入式养老服务设施建设**

1 月 1 日，福建省财政厅表示，2024 年，省财政将积极落实财力保障，计划支持一批社区嵌入式养老服务设施建设，让居民就近享有优质便利的普惠养老服务。一方面，提前下达补助资金 7000 万元，支持采取新建或改扩建等方式，在社区建设 50 个具备专业护理、生活照料、心理慰藉、居家上门等功能的综合性嵌入式养老服务机构；另一方面，支持依托已有居家社区养老服务照料中心（站）、农村幸福院等各类设施资源等方式，增补、提升助餐配餐服务功能，新建 400 个示范性长者食堂，按每年 15 万元标准给予补助。（福建日报）

## **云南 | 明确云南省基本养老服务体系建设补助资金管理办法**

1 月 11 日，云南省财政厅和云南省民政厅联合表示，规范和加强全省养老服务体系建设补助资金管理。补助资金来源为中央和省级一般公共预算资金和中央和省级彩票公益金。补助资金用途主要有建设类补助资金、运营类补助资金、惠民类补助资金、通过政府购买服务方式购买养老服务的项目资金四类，同时明确了补助资金根据不同



的类别采取项目法或因素法分配，以及不同分配方法下的资金测算方法。（云南省人民政府官网）

### 云南 | 资金支持养老服务事业产业协同发展

1月29日，云南省民政厅在2024云南省两会新闻发布会上表示，加强基本养老服务体系建设，推动养老服务事业产业协同发展。加快构建居家社区机构相协调、医养康养相结合的养老服务体系，中央、省级共下达基本养老服务体系建设补助资金15.7亿元。同时，2020年起，省级每年安排1.58亿元重点用于扶持社会力量参与养老服务发展，健全社会力量兴办养老机构建设、运营、综合责任保险补助等扶持政策，吸引社会资本投入40.55亿元，全省社会力量运营养老床位4.2万张，占运营养老机构床位总数的44%。（国新办官网）

## 观点集萃

### 金维刚 | 养老金筹资和支出基本能够实现制度化的收支平衡

1月23日，养老金融50人论坛学术委员会主席、浙江大学国家制度研究院副院长金维刚在接受第一财经专访时表示，城镇职工的基本养老保险制度，筹资来源包括单位、个人缴费，此外还有财政补助，这是养老保险制度的法定来源，是整个筹资收入的一部分。另外还有投资收益，基本养老保险基金是允许进入市场进行投资运营，通过各个省级政府委托全国社会保障基金理事会来进行投资。现在三大预算——财政预算、国有资本预算、社会保险基金预算，基本上能够实现

在养老金筹资和支出方面保持制度化的收支平衡。（第一财经）

## **胡继晔 | 发展养老金融增加养老金储备是重点**

1月28日，养老金融50人论坛核心成员，中国政法大学商学院金融系教授胡继晔在羊城晚报采访中指出，目前，我国养老金融面临的最主要挑战是养老金储备数量严重不足，尤其是第二支柱企业养老金和第三支柱个人养老金。增加养老金储备，是养老金融未来要发展的重点。同时，机遇和挑战是相辅相成的，养老金融资产不足给金融企业提供了发展空间，未来可以通过发展养老金融，使我们的企业和个人能够达到世界上高收入国家的平均水平。（羊城晚报）

## **朱铭来 | 投资回报率是个人养老金制度发展最为核心的问题**

1月10日，养老金融50人论坛特邀成员、南开大学养老与健康保障研究所所长朱铭来在接受记者采访时表示，投资回报率是个人养老金制度发展最为核心的问题，包括稳定性和安全性，都会成为个人养老金投资绕不开的话题。换言之，这种投资回报至少要能对冲通货膨胀带来的资产缩水的影响。参照我国社保基金和企业年金的投资回报率来看，过去20年平均的投资回报率将近8%，尽管市场在短期也有低迷的时候，但从长期来看，这个回报率是让投资者看到信心的。因此，个人养老金未来的前景看好。（中国经济新闻网）

## **国际视野**



## 美国 | CalSTRS 将杠杆使用限额提高至 10%

1 月 12 日，加州教师退休基金（CalSTRS）董事会批准了两项投资政策声明的修改，旨在提高其投资组合的韧性。此次修改将其杠杆使用限额从 5% 提高至 10%，这意味着 CalSTRS 现在总计最多可以借贷 300 亿美元。同时，此次修改将资产配置范围扩大为 40%-90% 的股票和 10%-60% 的固定收益。CalSTRS 表示，将使用杠杆的收益将用于弥补潜在的市场下跌来提高投资组合的总回报，同时使用更广泛的资产配置范围来降低投资组合的风险，提高其在不同市场环境下的表现。（Chief Investment Officer）

## 加拿大 | 养老基金投资转向私人信贷领域

1 月 24 日，加拿大养老金计划投资委员会（CPP）、安大略教师养老金计划（OTPP）、安大略市政雇员退休制度（Omers）、安大略公共服务雇员工会养老金计划（OPTrust）、安大略省医疗保健养老金计划（HOOPP）和不列颠哥伦比亚投资管理公司（BCI）六家规模最大的养老基金表示，将增加对私人信贷的敞口，私人信贷通常是指由非银行承保的定制化公司贷款。管理着 5760 亿加元资产的 CPP 表示，其整体信贷组合将翻一番，达到约 1150 亿加元，私人信贷将成为扩张的关键部分。（路透社）

## 挪威 | GPF 录有史以来最佳回报

1 月 30 日，作为主权财富基金的挪威政府养老基金（GPF）公布，截至 2023 年底，GPF 取得了 2.2 万亿挪威克朗的年度投资收益，

回报率为 16.1%，创下以克朗计的历史最好记录。截至 2023 年 12 月 31 日，GPF 的总资产管理规模达到 1.5523 万亿美元（约合 15.76 万亿挪威克朗），其中公开市场股票投资组合规模 1.1 万亿美元，占比 70.9%，年度投资回报 21.3%；固定收益投资组合规模 4206.25 亿美元，占比 27.1%，年度回报率 6.1%；非上市房地产投资规模 296.51 亿美元，占比 1.9%，但年度回报为-12.4%。（Insights & Mandate）

### 奥地利 | 养老基金减少地产配置

1 月 4 日，奥地利的职业养老金基金（Betriebliche Vorsorgekassen）在 2023 年期间增加了对债券和股票的配置，并减少了对房地产的投资。根据金融市场管理局（FMA）发布的报告，养老基金在债券方面的投资比例从 2022 年底的总资产的 61.64% 增长到 2023 年第三季末的 63.87%。对股票的配置也从 2022 年底的 10.43% 增长至 2023 年 9 月的 13.05%。然而，自 2021 年股票投资达到 20.33% 的峰值以来，养老基金大幅削减了股票投资。养老基金的房地产投资也有所减少，从 2022 年底的 7.10% 降至 2023 年第三季末的 6.59%。截至 2023 年第三季末，资产管理规模达到 178.4 亿欧元，全年增长 7.66%。（Investment & Pension Europe）

## 《养老金融资讯》简介

《养老金融资讯》是养老金融 50 人论坛月度刊物，旨在跟踪国内外养老金融领域的政策动向、学术观点、市场动态，为关注养老金融行业发展的女士提供最新资讯和研究参考。

**主编：**

孙 博

**编辑：**

张 栋 王振振 于东浩 刘佳星

---

报：华夏新供给经济学研究院理事长、研究院院长；养老金融 50 人论坛学术顾问。

送：新供给经济学 50 人论坛成员、特邀成员；养老金融 50 人论坛核心成员、特邀成员、特邀研究员、联席研究员、青年研究员；存档。

---

养老金融 50 人论坛

[www.caff50.net](http://www.caff50.net)