



CAFF₅₀

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

中国养老金融调查报告 (2020)

中国养老金融50人论坛
2020年8月

● 发起单位

CAFF₅₀

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

● 学术支持单位



● 支持机构



● 项目研究团队

项目负责人：

董克用 中国养老金融50人论坛秘书长

项目执行负责人：

孙 博 中国养老金融50人论坛副秘书长

张 栋 中国养老金融50人论坛副秘书长

项目组成员：

王振振 王 婷 谭 晓 李宏纲 林佳钰

施文凯 周 宁 王德永 李嘉璇 邹林娟

中国养老金融50人论坛简介

中国养老金融50人论坛(CAFF50)由董克用教授联合华夏新供给经济学研究院和多家机构共同发起,于2015年12月9日正式成立。论坛成员由政府、学界和业界具有深厚学术功底和重要社会影响力的人士组成,致力于成为养老金融领域的高端专业智库,旨在为政策制定提供智力支持,为行业发展搭建交流平台,向媒体大众传播专业知识。论坛的使命为:推动我国养老金融事业发展,促进我国长期资本市场完善,推进普惠养老金融建设,践行改善民生福祉的社会责任。

中国养老金融50人论坛系列成果

《养老金融评论》--月度出版物



《养老金融月度资讯》--月度出版物



《中国养老金融发展报告》--养老金融蓝皮书系列



中国养老金融调查报告(2017)

目录

Contents

引言

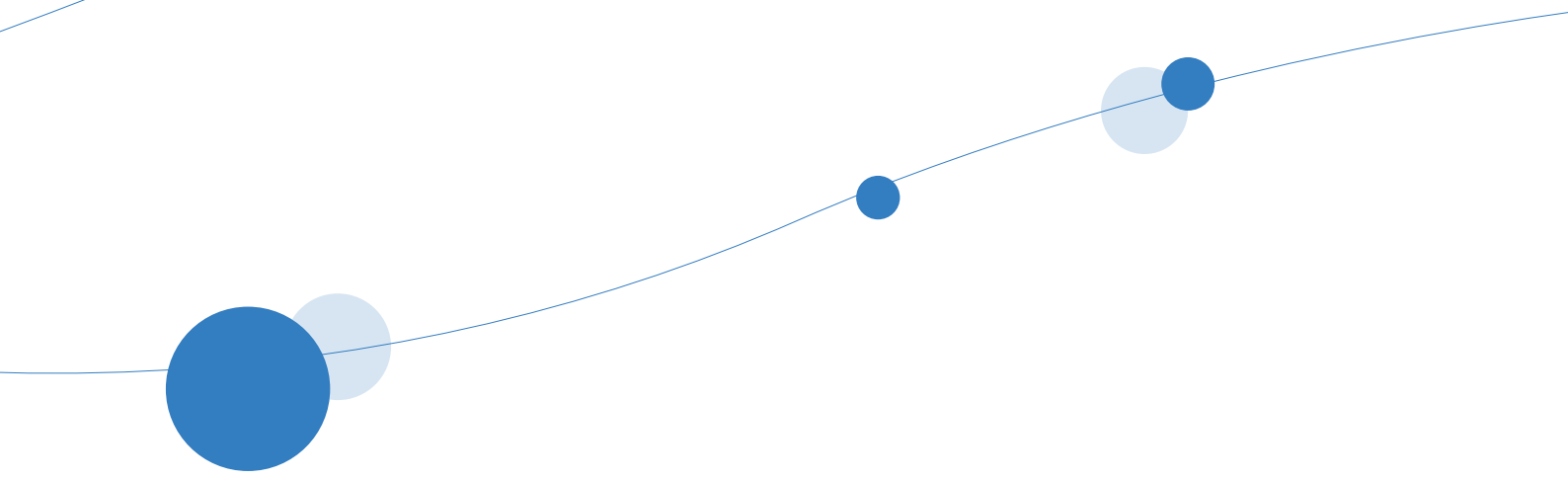
1.1调查目的和意义/02	1.2.2问卷框架/03
1.2调查方法与数据处理/03	1.3调查对象的基本情况/04
1.2.1调查方法/03	

调查对象养老金融素养与风险认知

2.1调查对象基础金融知识和风险认知/06	2.3调查对象养老金融的投资目标和风险偏好/14
2.1.1调查对象的基础金融知识/06	2.3.1养老理财或投资的长期目标认知/14
2.1.2调查对象在金融投资中受骗的情况及其反应/08	2.3.2养老理财或投资风险承受能力认知/14
2.2调查对象养老金融知识认知/11	2.4小结/18
2.2.1养老金融知识自评/11	2.4.1基础金融知识尚有不足,金融投资受骗时有发生/18
2.2.2养老金融知识诉求/13	2.4.2养老金融素养有待提升,养老投资知识需求多元/18
	2.4.3养老金融投资偏好安全,养老资产面临贬值风险/18

调查对象养老金融参与情况及未来意愿

3.1调查对象养老金融参与的实际情况/20	3.2.2税优养老金融产品的参与意愿/23
3.1.1养老金融产品购买情况/20	3.2.3养老金融投资咨询费用的支付意愿/23
3.1.2未参与养老金融市场的人群特征分析/21	3.3小结/24
3.1.3未参与养老金融市场的原因分析/22	3.3.1养老财富储备意识初步形成,多元养老金融市场开始发展/24
3.2调查对象养老金融参与意愿/22	3.3.2养老金融产品配置比较保守,较高风险产品未被广泛接受/24
3.2.1养老金融参与意愿的深度/22	3.3.3专业投资咨询业务获得认可,投顾行业发展前景广阔/24



调查对象基本养老保险认知及参与情况

4.1调查对象基本养老保险总体参与情况/26	4.3调查对象城乡居民基本养老保险认知及预期情况/31
4.1.1基本养老保险参保情况分析/26	4.3.1城乡居民基本养老保险政策演变历程/31
4.1.2基本养老保险未参保人群的特征分析/27	4.3.2城乡居民基本养老保险政策认知/31
4.2调查对象城镇职工基本养老保险认知及预期情况/28	4.3.3城乡居民基本养老保险待遇预期/33
4.2.1城镇职工基本养老保险政策演变历程/28	4.4小结/36
4.2.2城镇职工基本养老保险政策认知/28	4.4.1基本养老保险政策认知较好，制度重要性获得认可/34
4.2.3城镇职工基本养老保险待遇预期/30	4.4.2基本养老保险参保水平较高，制度全覆盖尚未实现/34
	4.4.3基本养老保险待遇不及预期，保障水平面临提升压力/34

中国养老金融活动面临的潜在挑战及完善路径

5.1中国养老金融活动面临的潜在挑战/36	5.2完善中国养老金融活动的政策建议/39
5.1.1基本养老保险人群覆盖不全，应保尽保目标尚未实现/36	5.2.1完善基本养老保险制度，提高保障范围和水平/39
5.1.2基本养老保险待遇水平有限，多支柱养老金体系亟待完善/36	5.2.2加快二三支柱养老金改革，完善多支柱养老保险体系/39
5.1.3养老金融知识水平亟待提升，养老投资知识尚未得到满足/36	5.2.3强化养老金融教育，提高国民养老金融素养/40
5.1.4养老金融投资风险偏好保守，养老金融资产存在贬值风险/37	5.2.4丰富养老金融产品，满足多元化养老投资需求/40
5.1.5养老金融储备意识逐步增强，多元养老金融产品仍有不足/38	5.2.5提高养老储备意识，优化养老金融市场环境/40
5.1.6养老金融诈骗风险日益仍存，金融监管和知识宣传需加强/38	



图表索引

图 1 调查问卷基本框架/03	图 10 不同收入的调查对象养老金融知识自评得分情况/12
图 2 调查对象的基础金融知识等级情况/07	图 11 不同地区调查对象养老金融知识自评得分情况/12
图 3 不同年龄调查对象基础金融知识回答正确率/07	图 12 不同类别养老金融知识需求情况/13
图 4 调查对象在金融投资中的受骗情况/08	图 13 养老金融知识获取渠道倾向/13
图 5 不同年龄段人口在金融投资中上当受骗的差异情况/09	图 14 调查对象养老理财或投资的长期目标/14
图 6 不同金融知识的调查对象 在金融投资中上当受骗的情况差异/09	图 15 不同收入群体养老理财或 投资的长期目标差异情况/14
图 7 调查对象在金融投资中上当受骗的金额/10	图 16 养老理财或投资风险承受能力/15
图 8 调查对象在金融投资中上当受骗后的反应/10	图 17 养老金融实际参与情况/20
图 9 不同受教育程度的调查对象养老金融知识自评得分情况/11	图 18 不同年龄段调查对象未参与养老金融市场的差异情况/21



图 19 不同收入状况调查对象
未参与养老金融市场的差异情况/21

图 20 调查对象未进行养老财富储备的原因/22

图 21 调查对象养老财富储备(占收入比重)意愿/22

图 22 税优养老金融产品参与意愿/23

图 23 养老金融投资咨询费用支付意愿/23

图 24 调查对象的基本养老保险参与情况/26

图 25 没有参加任何基本养老保险的人群年龄分布/27

图 26 没有参加任何基本养老保险的人群职业分布/27

图 27 调查对象对城镇职工
基本养老保险个人缴费比例的认知/28

图 28 不同年龄的调查对象关于城镇职工
基本养老保险个人缴费比例的认知差异/29

图 29 不同收入的调查对象关于城镇职工
基本养老保险个人缴费比例的认知差异/29

图 30 调查对象关于城镇职工基本养老保险待遇预期情况/30

图 31 调查对象对城乡居民基本养老保险
的基础养老金最新标准的认知/31

图 32 不同年龄的调查对象关于城乡居民基本养老保险
基础养老金最新标准的认知差异/32

表 1 调查对象的基本信息分布/04

表 2 调查对象基础金融知识回答情况/06

表 3 公众养老金融知识自评得分情况/11

表 4 不同受教育程度群体养老理财或投资的长期目标差异情况/15

表 5 不同年龄段群体养老理财或投资风险承受能力差异/16

表 6 不同收入群体养老理财或投资风险承受能力差异/16

表 7 不同受教育程度群体养老理财或投资风险承受能力差异/17

表 8 各地区城乡居民基本养老保险基础养老金标准/33



引言

1.1 调查目的和意义

我国自从2000年正式步入老龄社会以来,人口老龄化趋势越来越明显,并且老龄化速度不断加快,是我国将要长期面临的严峻挑战。随着老龄化趋势的加剧,养老日益成为全社会重点关注的话题。2016年,习近平总书记两次对老龄化工作作出批示,2019年中共中央国务院印发《国家积极应对人口老龄化中长期规划》,将应对人口老龄化上升为国家战略。在一系列政策的支持下,我国养老事业取得了较快的发展,但总体来看,相对于广大国民多元化的养老需求而言,目前我国养老供给仍存在着发展不平衡不充分的问题,未富先老、未备先老的严峻局面严重影响着我国养老金融体系安全以及老年群体的经济保障。在人口老龄化的压力和挑战下,利用金融工具和技术的媒介作用提高老年收入保障,是适应传统养老模式转变、满足群众日益增长的养老需求的必由之路。在此背景下,大力发展养老金融日益成为社会各界关注的焦点,事关社会稳定和谐与国民养老福祉。

然而,目前我国养老金融基础数据缺乏,这不仅制约相关研究的深化,影响宏观养老政策制定的科学性,也制约相关研究迈向深化。同时,微观数据的缺乏也不利于金融机构开发相关产品以满足广大国民养老金融需求。在此背景下,作为长期关注中国养老金融发展的智库,中国养老金融50人论坛从2017年开始将建设国民养老金融数据库作为一项长期的重点工程,调动各种调研渠道,持续开展中国养老金融调查,从国民金融基础知识与风险认知、养老金融知识与教育认知、养老金融行为与偏好等不同视角出发,了解当前国民养老金融知识及需求,为政策制定提供决策依据,为科学研究提供高质量微观数据,为金融产品开发提供数据支持。

2017年,中国养老金融50人论坛联合中国家庭金融调查与研究中心、人民网共同发起“中国养老金融调查”项目,收集了国民养老规划情况和养老金融需求的高质量微观数据,完成了主要针对城镇居民的养老金融调查报告。2018年,中国养老金融50人论坛依托中国人民大学千人百村社会调研活动的调查数据,从农村居民的养老政策认知、养老保障制度参与情况和养老储备以及养老相关活动的参与意愿等方面了解了中国农村养老金融的发展状况。2020年,中国养老金融50人论坛继续推进最新一期中国养老金融调查,聚焦于城镇居民的养老金融行为和偏好。

本次调查通过探究城镇居民对基本养老保险的认知和参与情况、养老金融基础知识与风险认知、养老金融行为与偏好等,试图描绘出我国养老金融的发展情况和市场现状。该项目主要从需求方的角度,找出当前养老金融发展过程中存在的主要问题,从而探寻提高居民养老保障广度和深度的可行方法,为今后我国养老金融的进一步改革和发展提供客观的决策依据和科学建议。这对于解决我国人口老龄化、提高现在和未来老年人的生活水平和质量、提升国民老年生活的幸福度,以及推进社会 and 经济发展来说,无疑具有重要的现实意义。

1.2 调查方法与数据处理

1.2.1 调查方法 >>

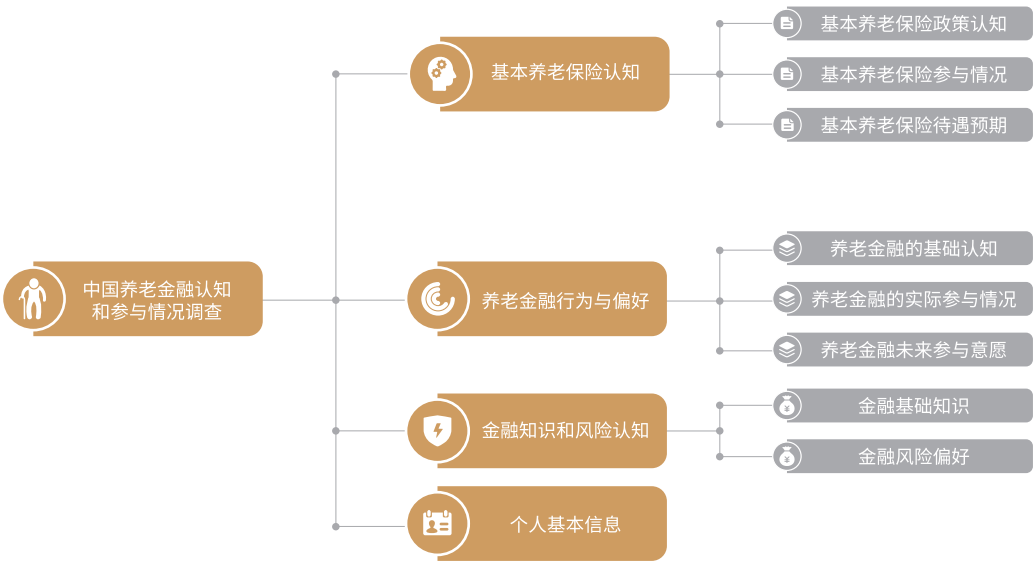
《中国养老金融调查2020》(CAFF50 Survey)由中国养老金融50人论坛在全国性抽样调查经验的基础上,综合考虑人口地区分布、年龄分布、性别分布、健康状况以及调研成本等因素,重点面向18岁及以上、在城镇居住的人口定向投放问卷。本次调查采用在线、电话和流动拦截访问的调查方式,调查获得的数据由中国养老金融50人论坛和中国人民大学养老金融研究中心研究团队进行清洗、合并、处理,并对得到有效数据进行分析,以此为基础撰写此报告。

本次调查目标样本量12000个,实际共回收有效问卷12210份。为使回收样本具有全国城镇代表性,本次调查运用多阶段随机抽样方法。首先,根据中国大陆31个省(自治区、直辖市)城镇人口规模^①和总样本数量分配各省市的样本量,确定第一阶段调研地区及其样本规模;其次,根据人口年龄结构、性别结构,确定各个年龄段、不同性别的样本规模;最后,根据不同省份、年龄段、性别,运用简单随机抽样的方式从各省的省会城市及地级市进行随机抽样调查。

1.2.2 问卷框架 >>

本次调查问卷由四个部分构成:第一部分是养老金融知识认知,主要考察基本养老保险的参与情况和政策认知、养老金融知识素养。第二部分是养老金融行为与偏好,其中包括个人的养老金融参与情况及养老投资偏好。第三部分是金融基础知识和风险认知,考察个人的金融知识素养及其对金融风险的认识。第四部分是个人基本信息。问卷框架如图1所示。

图1 调查问卷基本框架



①注:基于《中国统计年鉴2019》公布的人口结构数据。

1.3调查对象的基本情况

表 1 调查对象的基本信息分布

变量	分类	占比%
性别	男	51.22
	女	48.78
年龄	29岁及以下	19.95
	30-39岁	18.98
	40-49岁	20.07
	50-59岁	18.39
	60岁及以上	22.61
受教育程度	小学及以下	13.98
	初中	19.12
	高中/中专/职高	27.09
	大学专科	16.86
	大学本科	21.28
	研究生及以上	1.66
婚姻状况	已婚	84.77
	未婚	15.23
地区分布	东部地区	46.93
	中部地区	29.23
	西部地区	23.84

变量	分类	占比%
健康状况	非常差	0.71
	比较差	3.5
	一般	22.06
	比较好	49.06
	非常好	24.68
个人月收入	3000元及以下	12.77
	3001-5000元	27.46
	5001-10000元	35.35
	10001-15000元	14.04
	15001元及以上	10.38
户口状况	非农户口	63.74
	农业户口	36.23
工作单位性质	机关事业单位	3.77
	国有/集体企业	10.86
	私营/外资企业	28.24
	个体或灵活就业	33.31
	在校学生	5.55
	离退休人员	18.27



调查对象养老金金融 素养与风险认知

2.1调查对象基础金融知识和风险认知

2.1.1 调查对象的基础金融知识 >>

在国际上,比较通用的金融知识(也称金融素养)衡量方法源自 Lusardi & Mitchell (2014),主要利用利率计算、对通货膨胀理解及投资风险判断三个方面来综合评估,具有较强的科学性和代表性。本次调查中,在利率计算方面,主要了解调查对象对单利和复利的认知情况,同时还关注调查对象对通货膨胀理解及投资风险的认识,希望通过单利、复利、通货膨胀以及投资风险等问题对调查对象的基础金融知识进行测度。

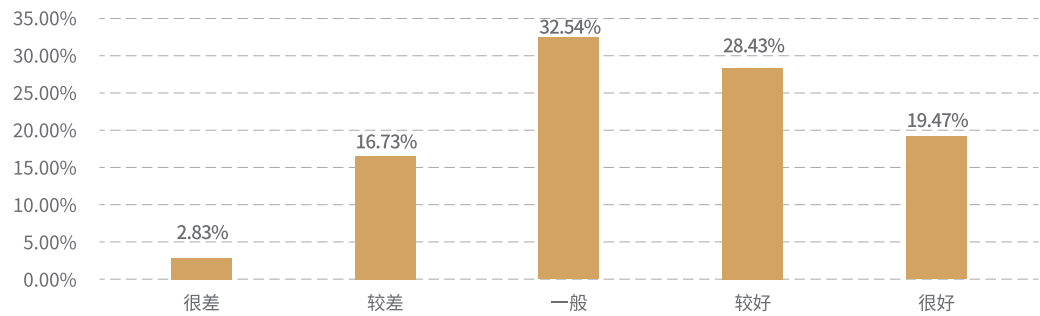
调查结果显示,调查对象对于单利、复利、通货膨胀、投资风险相关计算题目回答的正确率分别为53.43%、69.57%、48.03%、73.94%,如表2所示。总体来看,公众对金融产品的风险有着比较清晰的认知,但对通货膨胀没有形成正确的理解。综合考虑调查对象关于几项基础金融知识题目的计算情况,其正确率的平均值约为61.24%,换算成百分制,也就是说,调查对象的基础金融知识的客观得分为61.24分,仅处于刚及格的水平。

表 2 调查对象基础金融知识回答情况

		正确	错误	不知道
利率	单利计算	53.43%	44.17%	2.40%
	复利计算	69.57%	27.87%	2.56%
通货膨胀计算		48.03%	47.48%	4.49%
投资风险判断		73.94%	23.82%	2.24%

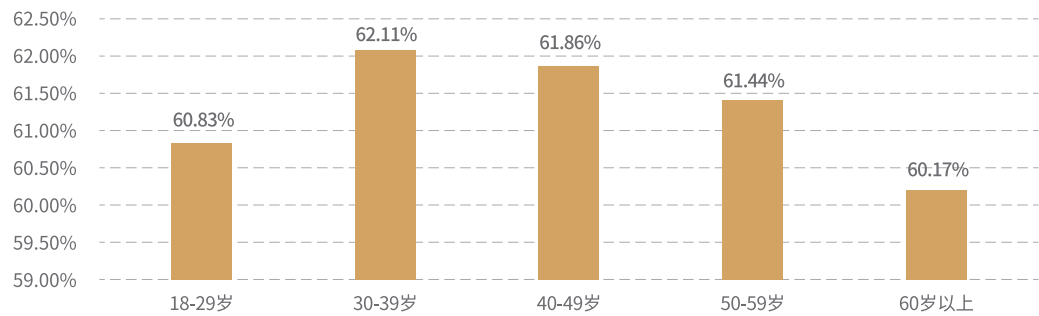
本调查通过调查对象对上述4道题目答题的正确数量,来判断不同群体的基础金融知识掌握的情况,每答对1道题得1分,全部答对即得4分,全部答错即得0分。由此可以将调查对象的基础金融知识分为0-4分共5个等级:0分表示金融知识很差,1分表示金融知识较差,2分表示金融知识一般,3分表示金融知识较好,4分表示金融知识很好。调查结果显示,大多数调查对象的基础金融知识处于一般或较好的水平,还有近两成(19.56%)的调查对象基础金融知识水平较差或者基本没有金融知识,只有19.47%的调查对象基础金融知识掌握很好,如图2所示。

图2 调查对象的基础金融知识等级情况



本调查还进一步了解不同年龄段调查对象的基础金融知识水平差异。调查数据显示,随着年龄的增加,调查对象的基础金融知识水平呈“倒U型”趋势,30-49岁的中青年群体的基础金融知识水平要高于18-29岁的年轻群体和50岁以上的中老年群体,如图3所示。这可能是由于18-29岁的年轻群体大都属于在校学生或刚进入职场不久的群体,其对金融市场的关注和了解还不太充分,而50岁以上的老年群体在其年轻时中国的金融市场发展还不完善,导致其没有对金融市场形成深入的认识。

图3 不同年龄调查对象基础金融知识回答正确率

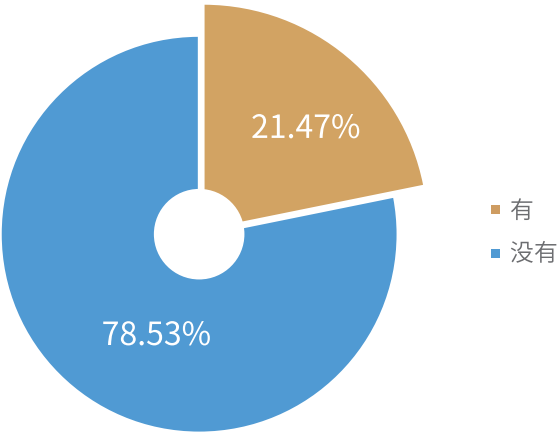


2.1.2 调查对象在金融投资中受骗的情况及其反应 >>

随着我国金融行业的逐步发展,发生在金融领域的犯罪活动也相应增加,其中金融诈骗犯罪活动已成为危害最大的经济犯罪活动之一。尽管近年来国家不断加强打击金融诈骗的执法力度,但仍有心存侥幸者实行违法犯罪活动。本次调查设置了调查对象在金融活动中的受骗情况的问题,有助于我们了解公众对金融诈骗的识别情况。

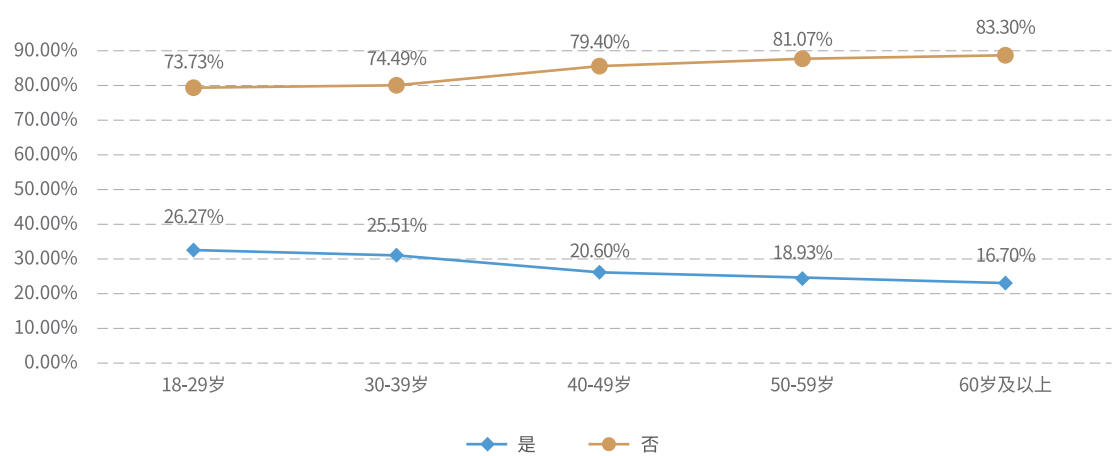
调查结果显示,21.47%的调查对象在金融活动中有过上当受骗的经历,78.53%的调查对象没有上当受骗的经历,如图4所示。根据2017年中国养老金融调查报告,有30.3%的调查对象在理财及其他金融消费过程中有过上当受骗的经历,与先前的调查结果相比,公众在金融投资中上当受骗的比重有所下降,在一定程度上体现了国家打击金融诈骗犯罪活动取得了一定成效。

图4 调查对象在金融投资中的受骗情况



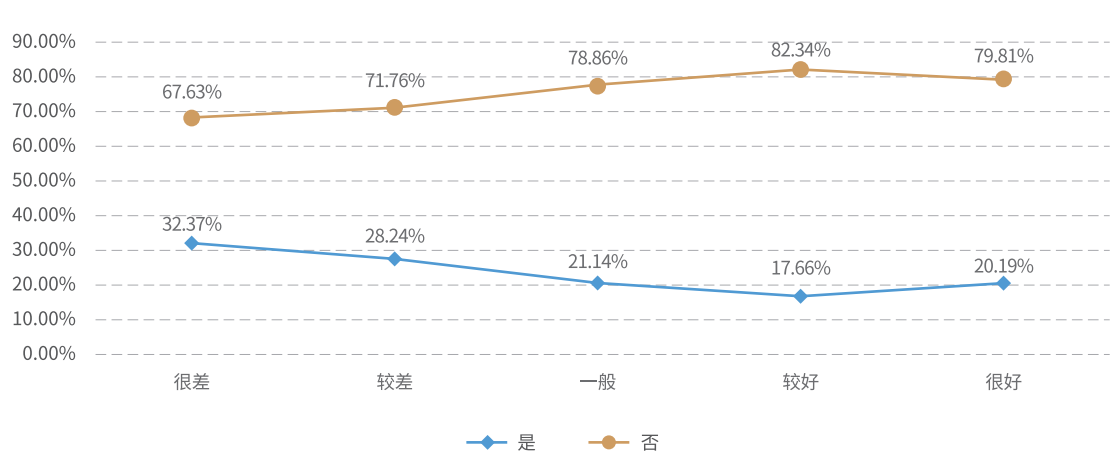
调查进一步了解了不同年龄段的调查对象在金融投资中上当受骗的差异情况。调查数据显示,随着年龄的增加,调查对象在金融投资过程中被骗的比重呈下降的趋势,如图5所示。这在很大程度上可能是由于年轻群体在金融投资过程中对收益的要求比较高,敢于冒风险,容易被金融诈骗背后的虚假高收益蒙骗,从而陷入金融诈骗的陷阱之中;而年长的群体往往更倾向于银行存款、理财等传统的金融投资方式,金融诈骗往往采取的是新型的技术手段,难以获得年长群体的信任。同时,与2017年中国养老金融调查数据相比,60岁以上老年人受骗比例下降了9.40%,在很大程度上表明老年人金融防骗取得了较好成效。

图5 不同年龄段人口在金融投资中上当受骗的差异情况



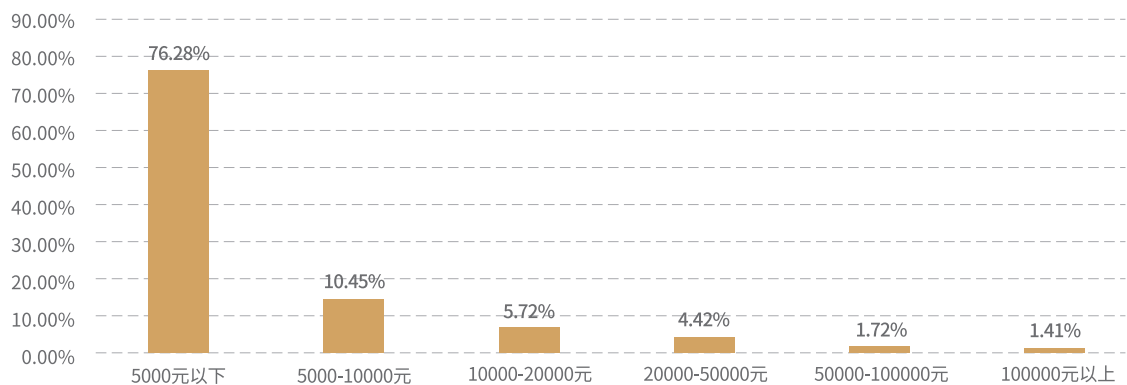
了解不同金融知识基础的调查对象在金融投资中上当受骗的情况差异,调查结果显示,随着基础金融知识水平的提高,调查对象在金融投资中上当受骗的比重总体呈现出下降的趋势,如图6所示。这在很大程度上可能是由于金融知识基础差的人往往不了解金融市场的基本规律,对金融市场的风险和收益等内容缺乏正确的认知,容易被表面现象迷惑,从而增加了其在金融投资过程中上当受骗的风险。

图6 不同金融知识的调查对象在金融投资中上当受骗的情况差异



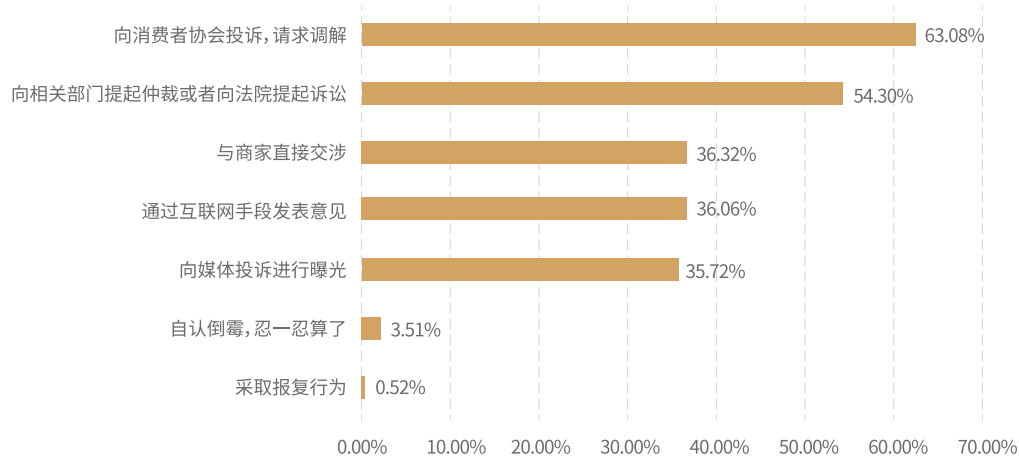
在有上当受骗经历的调查对象中,其上当受骗金额的平均值超过1万元,达到11269.99元,86.73%的人上当受骗的金额在10000元以内,其中,76.28%的人上当受骗的金额在5000元以下,10.45%的人上当受骗的金额在5000-10000元。总体来看,大部分群体在金融投资过程中上当受骗的金额较低,也正是因为金额不高往往容易让人放松警惕,从而让金融诈骗行为得以发生。调查数据也显示,13.27%的人上当受骗的金额在1万元以上,其中1.41%的人上当受骗的金额超过了10万元,如图7所示。调查表明,目前金融领域的犯罪活动仍然非常严峻,一方面反映了我国当前金融市场监管还存在着不少的漏洞,另一方面反映了广大居民的防范金融诈骗的意识还有不足。

图 7 调查对象在金融投资中上当受骗的金额



进一步了解在金融投资中上当受骗后调查对象的反应,调查结果显示,63.08%的调查对象选择向消费者协会投诉,请求调解,54.30%的调查对象选择向相关部门提起仲裁或者向法院提起诉讼,还有不少群体选择与商家直接交涉(36.32%)、通过互联网手段发表意见(36.06%)以及向媒体投诉进行曝光(35.72%),只有3.51%的人选择自认倒霉,极少数人群(0.52%)会选择报复等过激解决方式,如图8所示。这在很大程度上表明广大居民具有较好的维权意识。

图 8 调查对象在金融投资中上当受骗后的反应



注:本题为多选题,各选项占比之和大于100%

2.2调查对象养老金融知识认知

2.2.1养老金融知识自评 >>

养老金融知识是公众参与养老金融市场的基础,养老金融知识水平较高的群体可以更好地深入参与养老金融市场,通过自身的特征匹配不同风险水平的养老金融产品,从而获得更好的养老投资收益,实现养老财富的保值增值。养老金融知识水平较低的群体则往往不能够通过良好的资产配置获得较好的收益,从而导致养老财富难以保值增值。

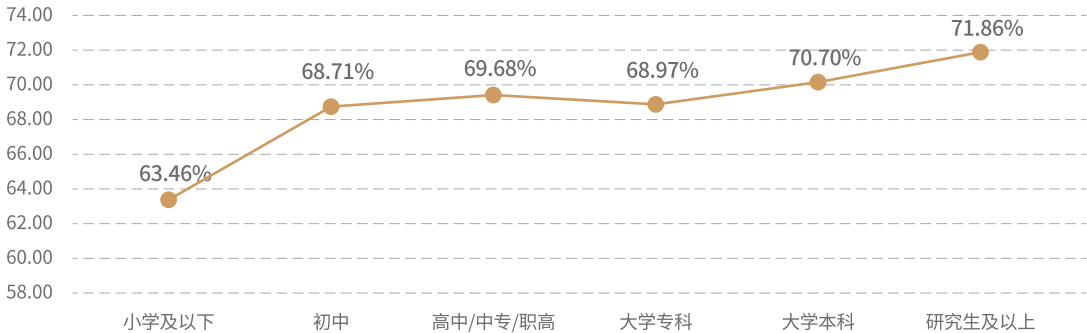
为更好地了解公众养老金融知识的自我认知情况,本次调查设计了调查对象对自己养老金融知识自评分数的题目:您觉得您养老金融知识掌握程度如何?如果0代表完全不了解养老金融知识,1、2、3……100表示了解程度依次递增,100代表完全了解养老金融的知识,那您给自己打多少分?调查结果显示,调查对象自评养老金融知识得分的平均分为68.76分,如表3所示,处于及格分以上相对较低的水平,这在很大程度上表明公众的养老金融知识还需要进一步提升。同时,前文中的结果显示调查对象基础金融知识的客观得分为61.24分,这一数值低于调查对象养老金融知识的主观自评分,而实际上由于养老金融涉及的周期长、需要考虑的因素更多,需要的金融知识应该更专业,这在很大程度上可以表明调查对象主观上存在对自己的金融知识的高估。

表 3 公众养老金融知识自评分情况

	观察值	均值	标准差	最小值	最大值
养老金融知识得分自评	12210	68.76	17.35	0	100

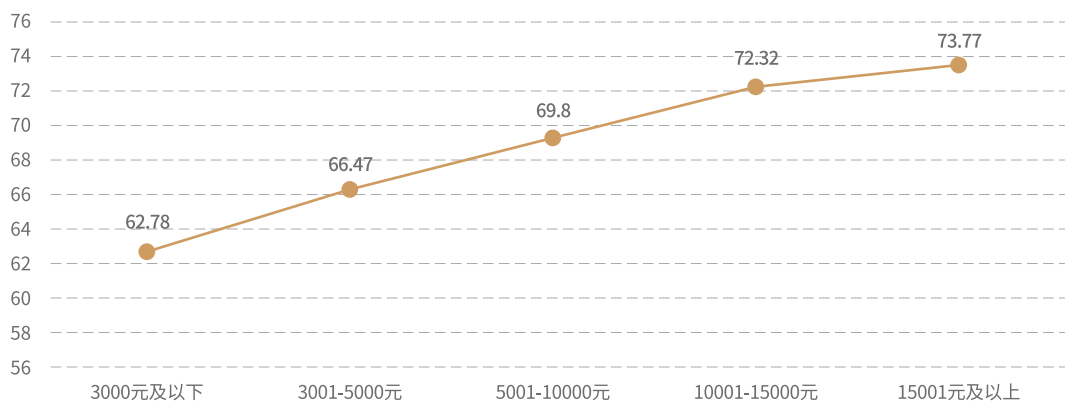
进一步了解不同受教育程度的调查对象在养老金融知识自评分数方面的差异,调查结果显示,随着受教育程度的提高,调查对象养老金融知识自评分数呈现出增加的趋势,如图9所示,表明受教育是提高金融知识的有效途径。随着我国教育事业的快速发展,将有更多的群体接受更好的教育,可以预见,未来我国国民的养老金融知识将会逐步提高。

图 9 不同受教育程度的调查对象养老金融知识自评分情况



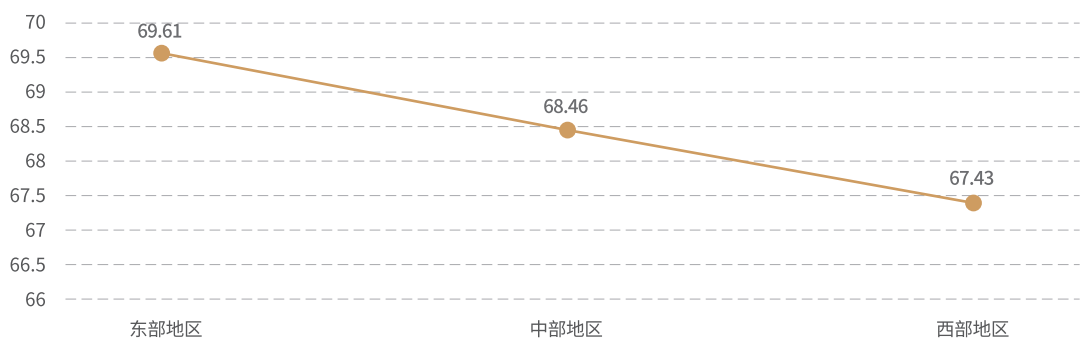
在不同收入的调查对象养老金融知识自评得分情况差异方面,调查数据显示,随着收入水平的提高,调查对象的养老金融知识自评得分呈显著增加的趋势,如图10所示。这可能是由于,收入是参与养老金融市场的经济基础,收入高的群体深入参与养老金融市场的可能性更高,容易更好地了解金融市场的实际情况,进而让其对自己的养老金融知识评价提高。

图 10 不同收入的调查对象养老金融知识自评得分情况



本调查进一步区分东中西部不同地区调查对象的养老金融知识自评得分差异。调查结果显示,东部地区调查对象的养老金融知识自评得分要高于中部地区,而中部地区调查对象的养老金融知识自评得分又要高于西部地区,如图11所示。这在很大程度上可能是因为东部地区、中部地区的金融发展水平相对于西部地区而言更高一些,居民可以更多地接触和参与到金融市场中,从而可以对养老金融形成更深刻的认识。

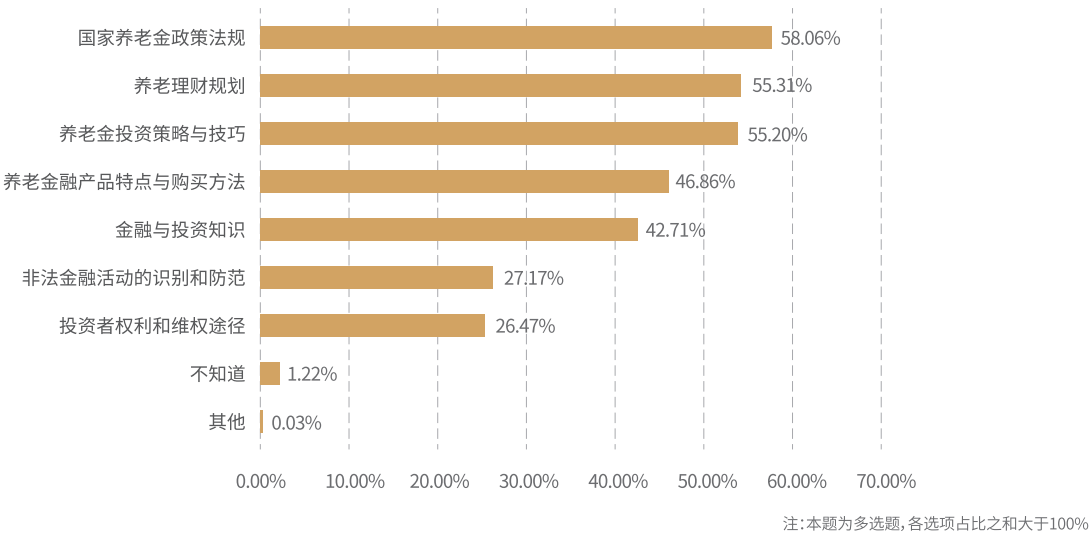
图 11 不同地区调查对象养老金融知识自评得分情况



2.2.2养老金融知识诉求 >>

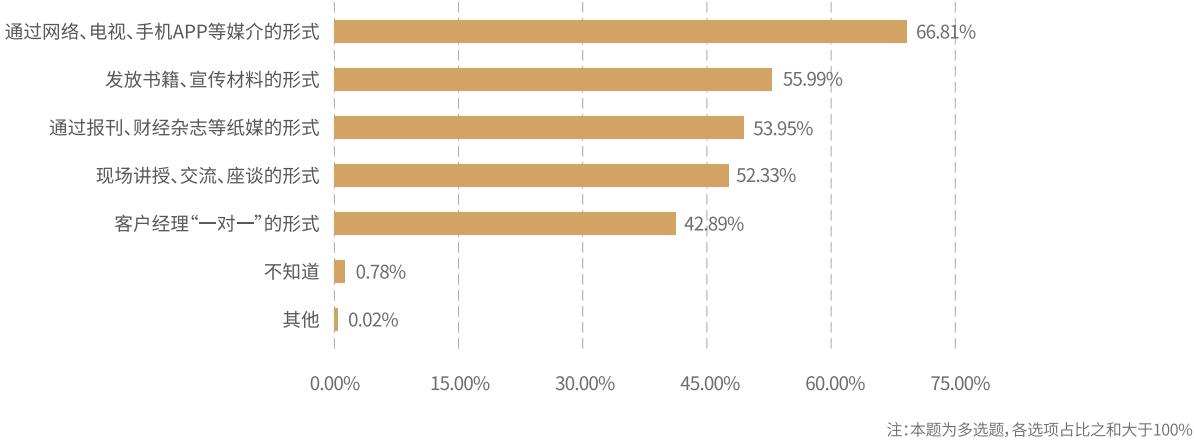
为进一步了解公众对养老金融知识的需求情况,本次调查了解了调查对象具体需要哪些养老金融知识。调查结果显示,排在前五位的分别为国家养老金政策法规、养老理财规划、养老金投资策略与技巧、养老金融产品特点与购买方法、金融与投资知识,如图12所示。表明公众对于养老金融知识的需求强烈而且广泛。

图 12 不同类别养老金融知识需求情况



从公众获取养老金融知识的渠道偏好来看,在互联网时代,公众更偏好于网络、电视、手机APP等媒介形式获取养老金融知识,占比达到了66.81%,同时,对于发放书籍/宣传材料、通过报刊杂志等纸媒形式、现场讲授/交流座谈、客户经理“一对一”形式等渠道也比较认同,如图13所示。

图 13 养老金融知识获取渠道倾向

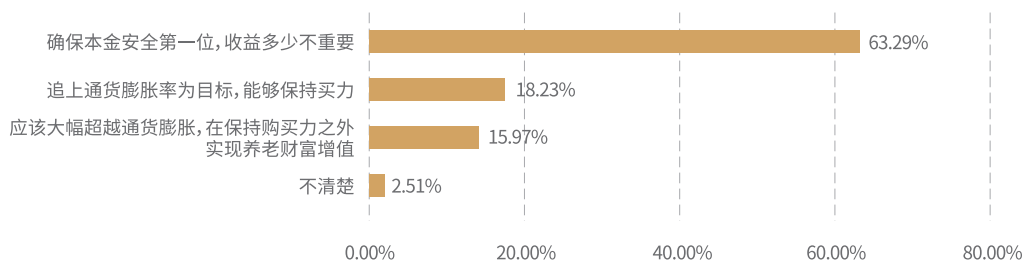


2.3调查对象养老金融的投资目标和风险偏好

2.3.1养老理财或投资的长期目标认知 >>

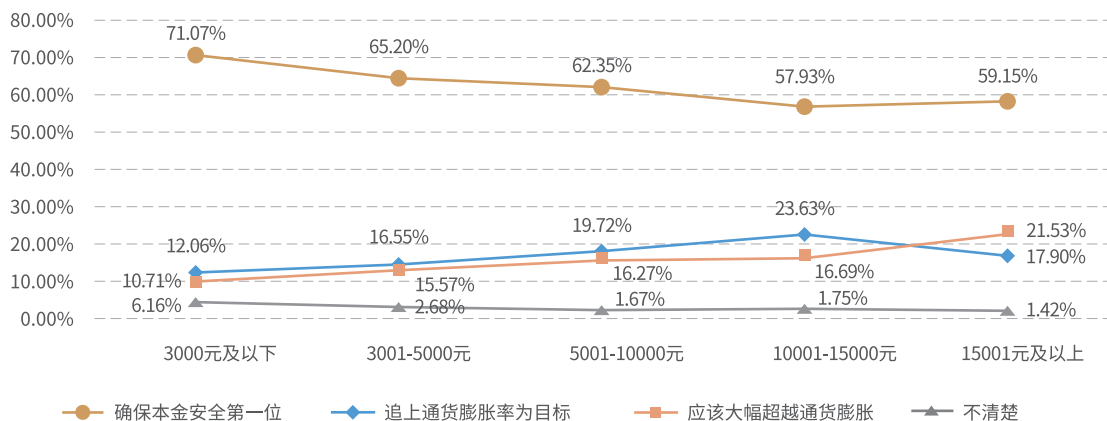
公众对养老理财或投资长期目标的认知在很大程度上决定了其养老财富储备的路径选择。调查数据显示,63.29%的调查对象在养老理财或投资中将“确保本金安全第一,收益多少不重要”作为其长期目标,只有18.23%和15.97%的调查对象将其长期目标定位“追上通货膨胀率为目标,能够保持购买力”和“大幅超越通货膨胀,在保持购买力之外实现养老财富增值”,如图14所示。这一方面表明公众对于养老理财或投资的安全性非常看重,另一方面也反映出公众的养老理财或投资观念偏保守,这在很大程度上对于公众养老财富的保值增值有一定的负面影响。

图 14 调查对象养老理财或投资的长期目标



就不同收入群体养老理财或投资长期目标设定的差异情况来看,低收入群体的养老理财或投资长期目标设定明显更为保守,随着收入的提高,调查对象持保守投资目标的可能性呈现出显著下降的趋势,对于更高保值增值的相对稳健或激进投资目标的可能性呈增加趋势,如图15所示。这在很大程度上表明,收入是不同群体养老理财或投资目标的重要因素,会直接影响其养老金融产品的选择。

图 15 不同收入群体养老理财或投资的长期目标差异情况



从不同受教育程度群体养老理财或投资的长期目标差异情况来看,随着受教育程度的提高,调查对象持保守投资目标的可能性呈现出显著下降的趋势,对于更高保值增值的相对稳健或激进投资目标的可能性呈增加趋势,如表4所示。这在很大程度上可能是由于受教育程度高的群体一方面具备更高水平的养老金融知识,同时收入水平较高,抗风险能力较强,从而能够更深度地参与到养老金融市场中,而受教育程度较低的群体往往由于养老金融知识不足,选择银行理财等风险较低的产品。

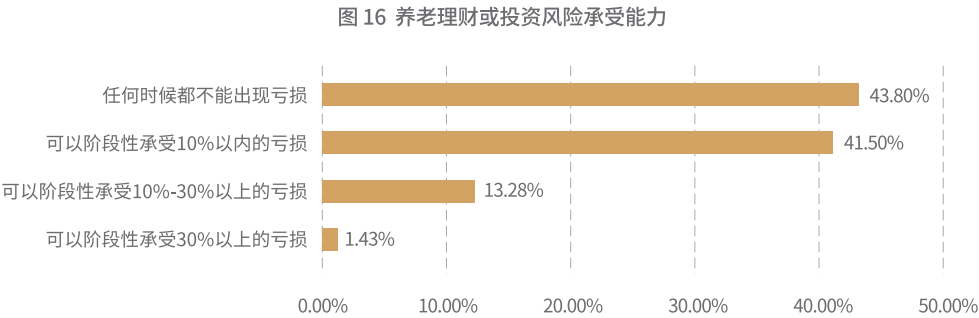
表 4 不同受教育程度群体养老理财或投资的长期目标差异情况

受教育程度 养老投资目标	小学及以下	初中	高中、中专	大学专科	大学本科	研究生及以上
确保本金安全第一位	65.38%	69.04%	64.36%	60.66%	58.78%	46.80%
追上通货膨胀率为目标	16.99%	15.33%	16.41%	20.59%	22.06%	18.72%
应该大幅超越通货膨胀	13.77%	12.98%	16.41%	16.90%	17.59%	31.53%
不清楚	3.87%	2.66%	2.81%	1.85%	1.58%	2.96%

2.3.2养老理财或投资风险承受能力认知 >>

公众对养老理财或投资风险承受能力的认知是其依据自身的年龄、收入等多种因素的综合判断,公众的风险承受能力往往决定着其投资目标的确定,从而影响其对养老金融市场产品的选择。

调查数据显示,43.80%的调查对象认为在养老理财或投资中任何时候都不能出现亏损,即不能承受任何的风险,41.5%的调查对象可以阶段性承受10%以内的亏损,只有14.72%的调查对象可以阶段性承受10%以上的亏损,如图16所示。总体来看,广大公众的风险偏好整体偏低,在此背景下,进一步印证了为何超过60%的群体将“确保本金安全第一位,收益多少不重要”作为其养老理财或投资的长期目标。



从不同年龄段群体养老理财或投资风险承受能力差异来看，调查对象的风险承受能力随着年龄的增加呈现出“倒U型”趋势，符合生命周期的发展规律，即在年轻时由于刚进入职场收入相对较低，加之会面临买房、子女教育等支出压力，能够承受的风险水平较为有限，随着年龄的增长，收入往往也会不断增加，加之各类支出压力的减少，能够承受的风险水平逐步提升，但到了退休年龄之后，收入来源开始减少，风险承受能力开始降低，如表 5所示。

表 5 不同年龄段群体养老理财或投资风险承受能力差异

风险承受能力 \ 年龄	18-29岁	30-39岁	40-49岁	50-59岁	60岁及以上
任何时候都不能出现亏损	45.61%	39.53%	43.29%	41.65%	47.99%
可以阶段性承受10%以内亏损	40.48%	45.45%	41.37%	42.72%	38.21%
可以阶段性承受10%-30%的亏损	12.68%	13.21%	13.67%	14.57%	12.46%
可以阶段性承受30%及以上的亏损	1.23%	1.81%	1.67%	1.07%	1.34%

从不同收入群体养老理财或投资风险承受能力差异来看，随着收入的增加，调查对象的风险承受能力呈现出显著增加的趋势，月收入在5000元及以下的调查对象中，五成以上的调查对象都认为在任何时候都不能出现亏损，而月收入超过5000元的调查对象中的这一比例大大降低，同时这类群体承担阶段性亏损的比例也大大提高，如表6所示。

表 6 不同收入群体养老理财或投资风险承受能力差异

风险承受能力 \ 收入	3000元及以下	3001-5000元	5001-10000元	10001-15000元
任何时候都不能出现亏损	67.80%	50.58%	37.81%	32.21%
可以阶段性承受10%以内亏损	24.37%	37.94%	48.17%	46.21%
可以阶段性承受10%-30%的亏损	6.74%	10.26%	12.93%	20.01%
可以阶段性承受30%及以上的亏损	1.09%	1.22%	1.09%	1.58%
任何时候都不能出现亏损	3000元及以下	3001-5000元	5001-10000元	10001-15000元



从不同受教育程度群体养老理财或投资风险承受能力差异来看,随着受教育程度的提高,调查对象养老理财或投资的风险承受能力呈现出显著增加的趋势,尤其是大专以上学历的群体其风险承受能力显著高于大专以下学历的群体,如表7所示。这一方面可能是由于受教育程度高的群体收入也相对较高,风险承受能力较强,另一方面在很大程度上可能是由于良好的受教育水平对其金融市场的认知有正面的作用,受教育程度越高的群体能够更好地认识到风险与收益之间的关系,能够接受相应的风险去博取金融市场上较好的投资收益。

表 7 不同受教育程度群体养老理财或投资风险承受能力差异

受教育程度	小学及以下	初中	高中/中专	大学专科	大学本科	研究生及以上
任何时候都不能出现亏损	53.72%	48.82%	50.91%	36.38%	31.56%	18.72%
可以阶段性承受10%以内亏损	35.38%	36.36%	36.61%	48.52%	50.12%	50.25%
可以阶段性承受10%-30%的亏损	9.43%	13.66%	11.34%	13.55%	16.71%	26.11%
可以阶段性承受30%及以上的亏损	1.46%	1.16%	1.15%	1.55%	1.62%	4.93%

2.4小结

2.4.1基础金融知识尚有不足,金融投资受骗时有发生 >>

基础金融知识是了解金融市场规则、认识金融市场风险的重要前提,从本次调查数据来看,调查对象的基础金融知识的客观得分为61.24分,仅处于刚及格的水平。总体来看,大多数调查对象对金融产品的风险有着比较清晰的认知,但对通货膨胀没有形成正确的理解,往往会忽略了通货膨胀带来的影响,对利率的认识也相对有限。基础金融知识水平不足在很大程度上会影响公众金融市场上的投资活动,这也是金融投资受骗的重要原因。

2.4.2养老金融素养有待提升,养老投资知识需求多元 >>

养老金融素养是公众参与养老金融市场的基础,良好的养老金融素养可以助力公众进行科学的养老资产配置,从而更好地实现高质量的养老财富储备。然而,本次调查结果显示,调查对象自评养老金融知识得分的平均分为68.76分,处于及格分以上相对较低的水平。在人口老龄化不断加深的背景下,加之国民的养老需求日益多元化,公众对于养老金融知识学习表现出了较高的兴趣。从公众获取养老金融知识的渠道偏好来看,在互联网时代,公众更偏好于网络、电视、手机APP等媒介形式获取养老金融知识,同时,公众对于国家养老金政策法规、养老理财规划、养老金投资策略与技巧、养老金融产品特点与购买方法、金融与投资知识等养老金融投资知识都有着较为广泛和多元的需求。

2.4.3养老金融投资偏好安全,养老资产面临贬值风险 >>

国民参与养老金融的目标是为自己储备更为充足的养老财富,这部分资金直接关系到国民的养老财富水平和养老目标的实现。因此,养老金融的参与者在很大程度上对其参与的产品安全性有着很大的关注。从本次调查结果来看,大部分调查对象在养老理财或投资中将“确保本金安全第一位,收益多少不重要”作为其长期目标,只能承受较低风险甚至相当一部分群体不愿意承受任何风险,这表明公众对于养老理财或投资的安全性往往放在第一位。然而,风险与收益通常是相生相伴的,一般而言,不敢承受风险就很难获得较高的收益,目前公众的养老理财或投资观念偏保守,这在很大程度上对于公众养老财富的保值增值有一定的负面影响。



调查对象养老金融 参与情况及未来意愿

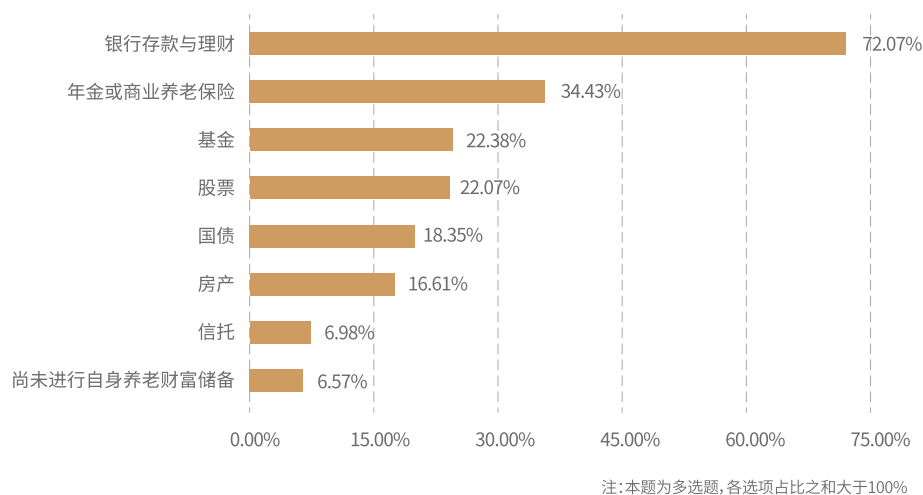
3.1调查对象养老金融参与的实际情况

3.1.1养老金融产品购买情况 >>

随着金融创新的逐步推进,市场上的金融产品越发多样,养老金融产品的种类也不断增加。对居民关于养老服务金融市场参与情况的调查,一方面,可以展示出居民对于不同的养老投资/理财产品的偏好水平与信任程度;另一方面,也可以为金融机构养老金融产品的开发提供一些借鉴。

调查结果显示,除了参与国家养老保险制度外,调查对象还通过金融市场上不同的渠道进行了养老财富储备。具体来看,调查对象养老投资/理财方式偏好最大的依然是银行存款或银行理财,72.07%的调查对象都通过银行存款/理财进行了养老财富储备,其次是34.43%的调查对象通过购买年金或商业养老保险进行了养老财富储备,购买基金、股票进行养老财富储备则分别占22.38%、22.07%。同时,还有一些调查对象通过国债、房产投资以及信托等方式进行了养老财富储备。但仍有6.57%的调查对象尚未进行任何养老投资或理财,如图17所示。

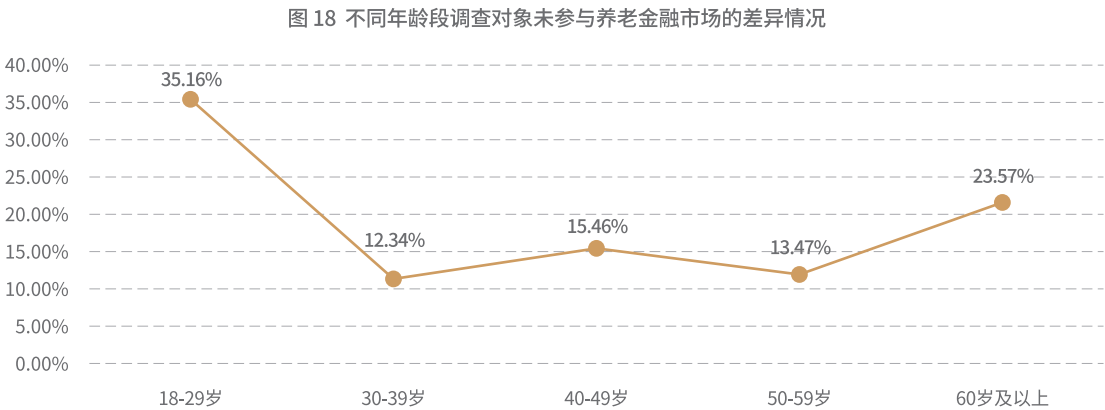
图 17 养老金融实际参与情况



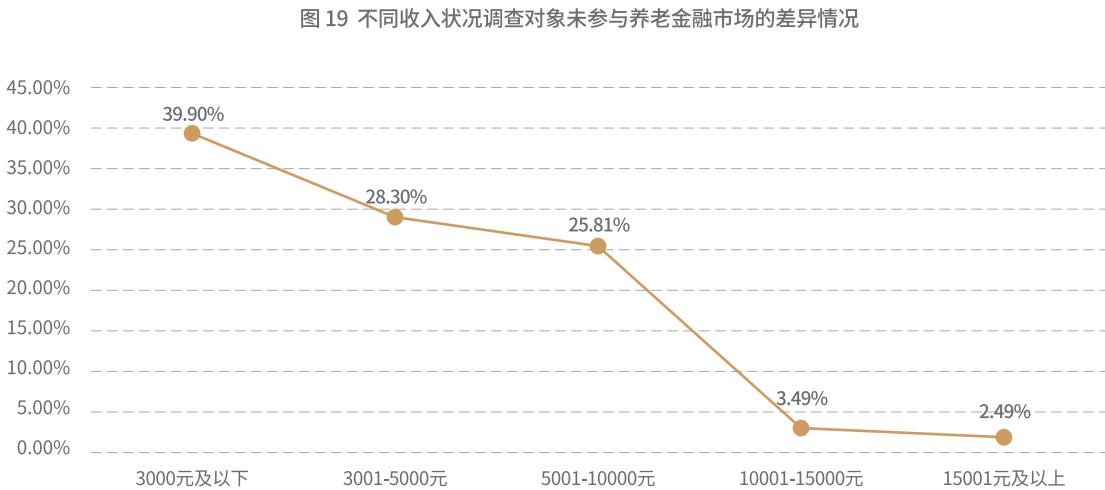
调查结果表明,银行存款或银行理财、年金或商业养老保险等传统的投资理财方式依然是不少人的首选,这与目前广大公众相对保守的投资偏好是紧密相关的。但随着我国金融市场的逐步完善,基金、股票、等多元化的金融产品也开始成为不少居民养老投资理财的重要选择。

3.1.2未参与养老金融市场的人群特征分析 >>

从不同年龄段调查对象未参与养老金融市场的差异情况来看,在一般意义上的60岁退休之前,随着年龄的增加,调查对象没有参与养老金融市场的可能性总体上呈现出下降的趋势,其中18-29岁的群体占35.16%,这在很大程度上表明,年轻群体一方面可能刚进入职场,生活压力比较大,缺乏进行养老金融储备的经济基础,另一方面可能是由于自己认为距离年老还有充足的时间,还没有形成养老金融储备的意识。除此之外,在没有参与养老金融市场的群体中,还有23.57%为60岁及以上的群体,如图18所示,而这部分群体已经进入老年生活,其养老的经济保障问题值得进一步关注。

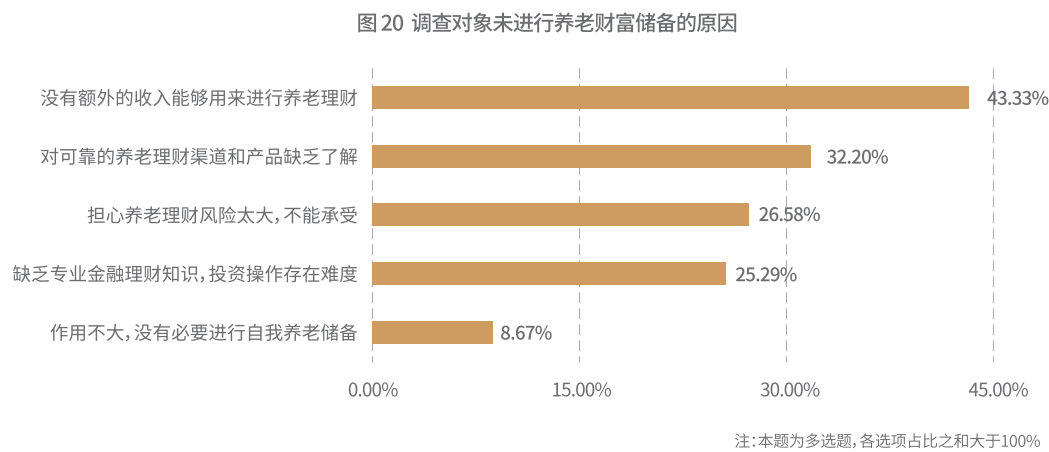


从不同收入调查对象未参与养老金融市场的差异情况来看,调查数据显示,随着收入水平的提高,调查对象未进行养老金融储备的可能性呈现出显著下降的趋势,如图19所示。这可能是由于参与养老金融市场的一个重要前提是具备良好的经济基础,而目前仍有相当大一部分群体由于收入水平有限而无法参与到养老金融市场中来。因此,需要通过完善初次分配和再分配制度,逐步降低低收入人群的比重,扩大中等收入人群的比重,为公众参与养老金融储备提供相应的经济基础保障。



3.1.3未参与养老金融市场的原因分析 >>

进一步了解调查对象尚未进行任何养老投资或理财背后的原因, 调查结果显示, 43.33%的群体是由于没有额外的收入能够用来进行养老理财, 32.20%的群体表示对养老理财和产品缺乏了解, 25.29%的群体因为对投资理财知识缺乏了解而没有进行养老投资或理财, 26.58%的群体则是因为担心风险不能承受而选择不进行养老财富储备, 还有8.67%的群体认为自我养老储备的意义不大, 如图20所示。

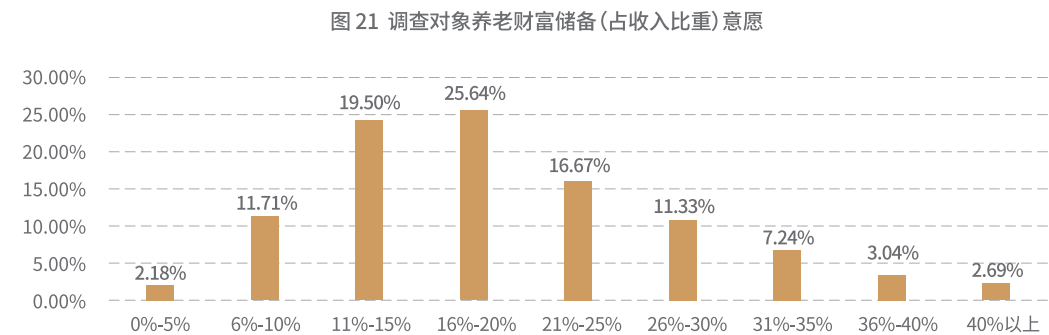


3.2调查对象养老金融参与意愿

3.2.1养老金融参与意愿的深度 >>

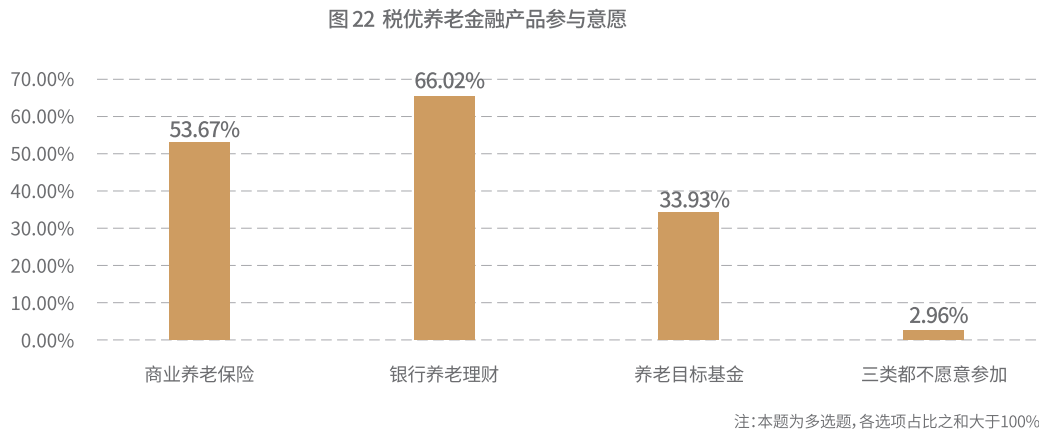
居民愿意将多少比例的收入用于养老理财, 从某种程度上反映了其对于养老金融活动的参与意愿与参与程度, 也在一定程度上可以显示当前我国养老金融市场的发展空间。

调查数据显示, 调查对象养老财富储备(占收入比重)意愿呈略微右偏的正态分布, 超过七成(73.14%)的调查对象愿意用于养老财富储备的额度占工资收入的比重在11%-30%之间, 13.89%的调查对象只愿意将10%以内的工资收入用于养老财富储备。此外, 也有12.97%的调查对象愿意将30%以上的工资收入用于养老财富储备, 如图21所示。



3.2.2 税优养老金融产品的参与意愿 >>

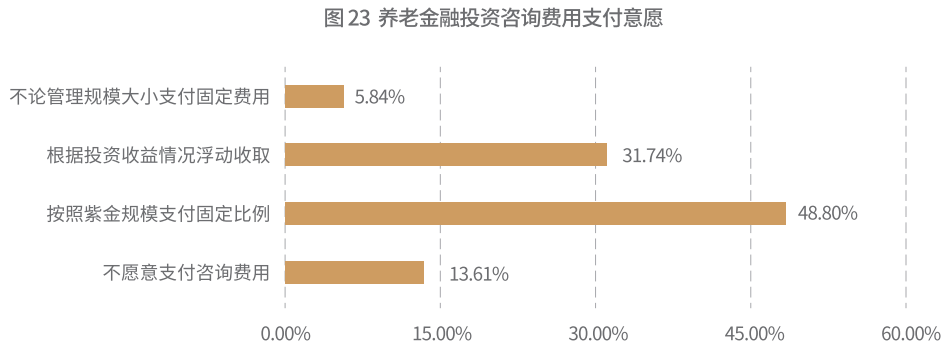
随着金融市场上的养老金融产品逐步增加,为了更好地激励公众参与以及增加其对不同金融产品的信任度,不同国家往往会通过税收优惠政策将部分金融产品纳入到养老金制度体系中。为更好地了解我国公众对多元化养老金融产品的参与意愿,本次调查了解了调查对象对于税收优惠养老金融产品的参与意愿。调查结果显示,有意愿参加具有税收优惠的银行养老理财产品、商业养老保险产品和养老目标基金产品的比例分别为66.02%、53.67%和33.93%。此外,也有2.96%的调查对象不愿意参加任何税优型养老金融产品,如图22所示。



养老金融知识是公众参与养老金融市场的重要基础,正是由于不少公众的养老金融知识相对缺乏,导致其养老财富储备的目标仅考虑安全而忽视了保值增值,这对于其养老财富储备会带来相当大的损失。近年来我国金融投资顾问等弥补投资者金融知识不足的服务形式日益丰富,可以为公众更科学地进行养老投资提供帮助。

3.2.3 养老金融投资咨询费用的支付意愿 >>

本次调查设计了相关的题目了解公众对于养老金融投资咨询费用的支付意愿,调查结果显示,大部分调查对象(86.39%)对于支付养老金融投资咨询费用从而获得养老投资帮助持积极的态度,其中,48.8%的群体希望按照资金规模支付固定比例的方式支付养老金融投资咨询费用,31.74%的群体倾向于根据投资收益情况浮动收取相应的投资咨询费用,5.84%的群体倾向于不论管理规模大小支付固定费用。此外,也有13.61%的调查对象不愿意为养老金融投资咨询支付任何费用,如图23所示。



3.3小结

3.3.1养老财富储备意识初步形成,多元养老金融市场开始发展 >>

总体来看,目前调查对象已经具备了良好的养老财富储备意识,除了参与国家主导的养老保险制度外,超过九成的调查对象还参与了多元化的养老金融市场,为自己的养老储备了相应的财富。购买银行存款或银行理财,年金或商业养老保险,基金、股票、国债,进行房产投资,参与养老信托等多元化的养老金融市场均是不少国民养老财富储备的重要渠道。

3.3.2养老金融产品配置比较保守,较高风险产品未被广泛接受 >>

从养老金融市场的现实参与情况来看,公众的养老金融知识还相对有限,在养老金融市场参与上主要关注资金的安全性,愿意承担的风险相对有限,养老投资主要配置于银行存款或理财、商业养老保险产品等低风险产品上,对于其他风险相对较高却可能获得高收益的产品如股票、基金、信托等养老金融产品的配置有限。即便是通过税收优惠的方式激励国民参与养老金融市场,调查对象仍然是更偏向于银行养老理财产品、商业养老保险产品这类风险较低、收益稳定的产品,对养老目标基金产品这类风险相对较高、收益也可能较高的产品接受度仍然偏低。同时,还有较大一部分群体因为收入限制,难以通过养老金融市场进行财富储备,或者少量可用于养老储备的资金又难以承受可能带来较高收益的金融产品背后的风险,这在很大程度上对于其养老财富的保值增值会带来不利的影响。

3.3.3专业投资咨询业务获得认可,投顾行业发展前景广阔 >>

由于养老金融投资的长周期性、专业性,作为普通的老百姓很难通过科学、合理的安排为自己做出理想的养老财富储备规划。随着养老金融行业的专业投资咨询顾问业务的兴起,越来越多的公众开始认同将专业的事交给专业的人来做。本次调查结果显示,尽管接受的费用支付方式不同,但近九成的调查对象都表示愿意为自己的养老金融投资支付相应的咨询费用,这在很大程度上表明养老金融行业的专业投资咨询顾问业务受到了广泛认可,付费投资咨询业务可能会迎来十分广阔的发展空间。



调查对象基本养老保险 认知及参与情况

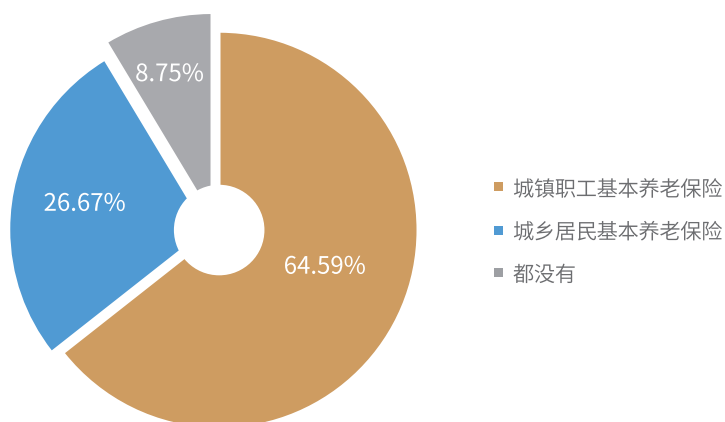
4.1 调查对象基本养老保险总体参与情况

4.1.1 基本养老保险参保情况分析 >>

改革开放以来,传统的单纯依靠国家和单位的养老保险制度难以为继,社会化的养老保险制度开始建立并逐步完善。1997年国务院《关于建立统一的企业职工基本养老保险制度的决定》进一步确立了社会统筹和个人账户相结合的基本养老保险制度,随后进行了一系列的改革和完善;2009年,2011年又分别建立起新型农村社会养老保险制度和城镇居民基本养老保险制度并于2014年合并为城乡居民基本养老保险制度;2015年国务院出台《关于机关事业单位工作人员养老保险制度改革的决定》,从2014年10月1日起对机关事业单位工作人员养老保险制度进行改革,制度上实现了与城镇企业职工基本养老保险制度的并轨。

至此我国基本养老保险制度基本上实现了制度上的全覆盖。但是,制度的全覆盖并不代表人群的全覆盖,为了解我国基本养老保险的参保情况,课题组设计了“目前,您参加了下列哪种社会基本养老保险制度?”的问题,以了解我国社会基本养老保险的人群覆盖情况。调查结果显示,目前有91.26%的调查对象参加了不同种类的社会基本养老保险制度,其中,参加城镇职工基本养老保险制度的有64.59%,参加城乡居民基本养老保险制度的有26.67%,但仍有8.75%的调查对象没有参加任何种类的社会基本养老保险,如图24所示。从全国总体数据来看,截止2019年底全国累计参加基本养老保险制度的人数为96754万人,其中参加城镇职工基本养老保险制度的人数为43488万人,占比44.95%,参加城乡居民基本养老保险制度的人数为53266万人,占比55.05%。而从本次调查数据结果来看,超过6成的调查对象参加的是城镇职工基本养老保险制度,这在很大程度上是由于本次调查的主要对象为城镇居民,没有覆盖几乎全部参加城乡居民基本养老保险的农村居民,由此带来了一定的样本偏差。

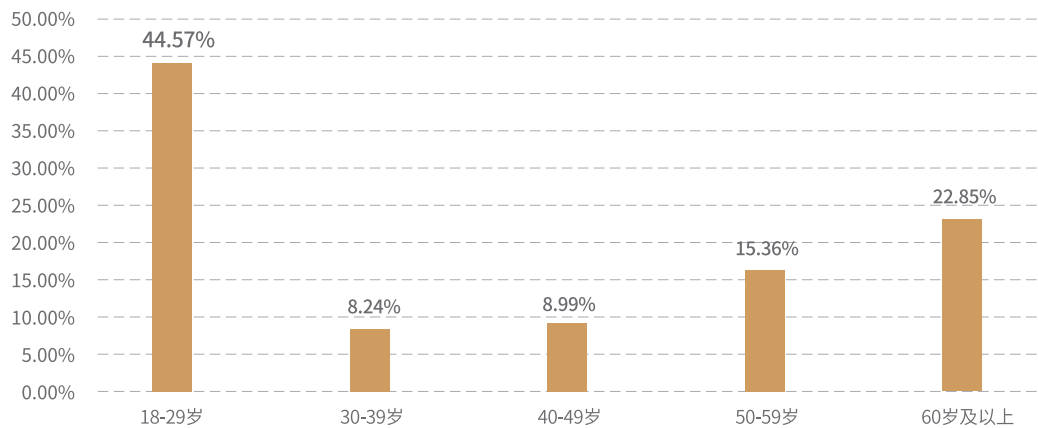
图 24 调查对象的基本养老保险参与情况



4.1.2基本养老保险未参保人群的特征分析 >>

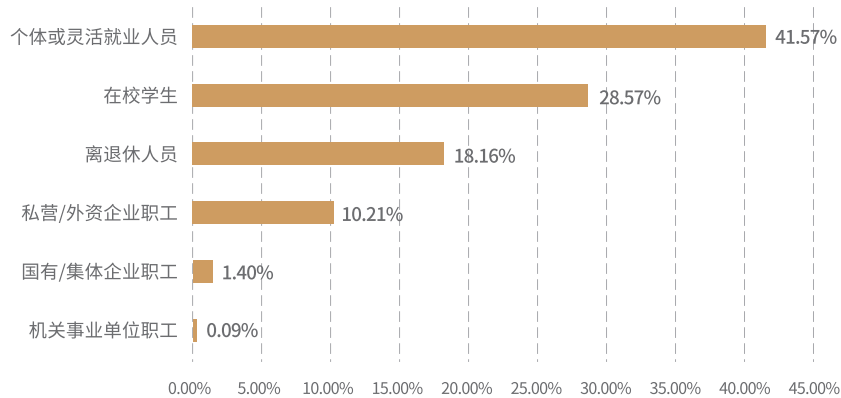
分析没有参加任何社会基本养老保险的人群特征,从年龄上看,有44.57%的人群在29岁及以下,这可能是由于这一群体中涵盖了相当一部分的在校学生等尚未就业的群体,但没有参加任何基本养老保险的人群中仍有50%以上的在30岁以上,如图25所示。这部分群体大概率已经就业,符合参保的条件,这在一定程度上反映出我国社会基本养老保险应保尽保的目标仍未实现。

图 25 没有参加任何基本养老保险的人群年龄分布



进一步考察没有参加任何社会基本养老保险人群的职业特征,数据显示,除了28.57%的群体为在校学生,不属于基本养老保险的应参保群体,另外71.43%的群体则属于应参保而未参保的群体。具体来看,基本养老保险应参保未参保的群体主要存在于个体工商业从业者和灵活就业人员等群体,占了41.57%,其次是私营/外资/合资企业,而机关事业单位和国有/集体企业没参加基本养老保险的群体几乎可以忽略不计,如图26所示。这在很大程度上表明,个体工商业从业人员及其他灵活就业人员的基本养老保险参保问题仍需重点关注。除此之外,18.16%的离退休人员退休后没有任何基本养老保险,这部分群体如何实现其基本的养老保障也是值得重点考虑的问题。

图 26 没有参加任何基本养老保险的人群职业分布



4.2调查对象城镇职工基本养老保险认知及预期情况

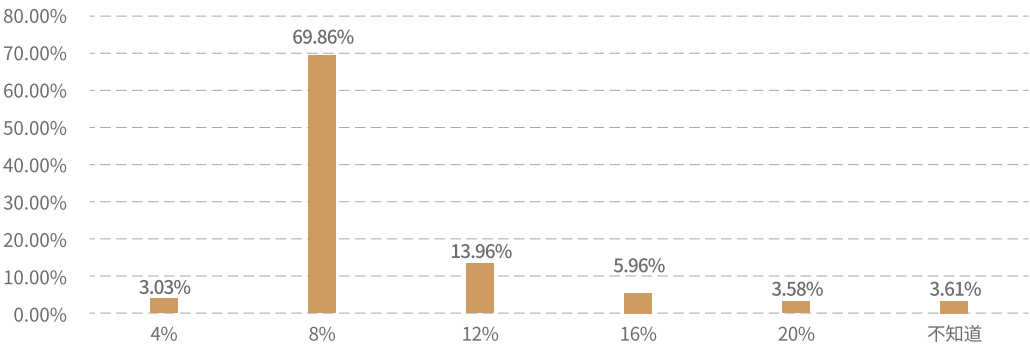
4.2.1城镇职工基本养老保险政策演变历程 >>

我国现行的城镇职工基本养老保险制度发端于1991年国务院颁发的《关于企业职工养老保险制度改革的决定》(国发[1991]33号),该《决定》首次提出建立多层次养老保险制度,养老保险基金实行社会统筹模式,改变养老保险完全由国家、企业包下来的办法,实行国家、企业、个人三方共同负担,职工个人也要缴纳一定费用,随后经历了一系列改革,到2005年,国务院发布《关于完善职工基本养老保险制度的决定》(国发[2005]38号),将职工基本养老保险单位缴费和个人缴费比例分别统一为20%和8%,单位缴费进入社会统筹,个人缴费进入个人账户,自此实现了缴费比例的全国统一。2018年,为降低企业成本,增强企业活力,人力资源社会保障部、财政部联合发布《关于阶段性降低社会保险费率的通知》,从2016年5月1日起,企业职工基本养老保险单位缴费比例超过20%的省(区、市),将单位缴费比例降至20%;单位缴费比例为20%且2015年底企业职工基本养老保险基金累计结余可支付月数高于9个月的省(区、市),可以阶段性将单位缴费比例降低至19%,降低费率的期限暂按两年执行。2019年,国务院办公厅印发《降低社会保险费率综合方案》,明确自2019年5月1日起,降低城镇职工基本养老保险单位缴费比例;单位缴费比例高于16%的,可降至16%;目前低于16%的,要研究提出过渡办法。由此基本形成了单位缴费比例16%,个人缴费比例8%的格局。

4.2.2城镇职工基本养老保险政策认知 >>

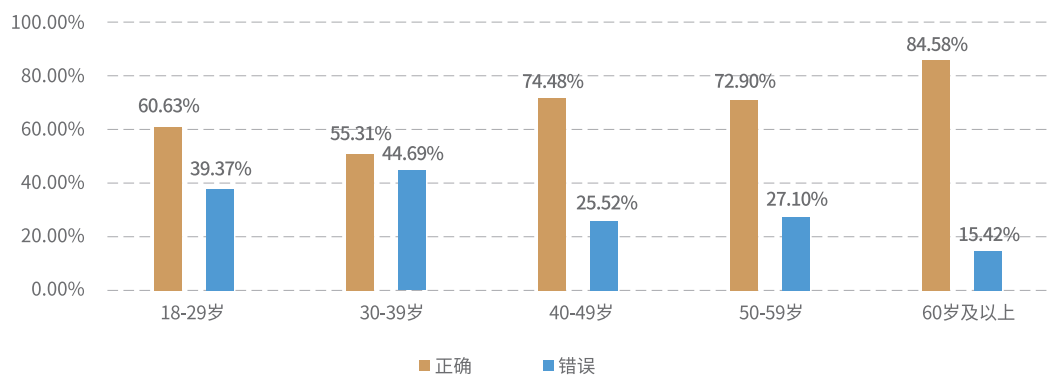
为了解受访者对基本养老保险政策的认知水平,本次调查设计了“您知道个人每月缴纳的养老保险的费用占月工资收入的比例是多少吗?”的题目,调查结果显示,近70%的调查对象正确选择了城镇职工基本养老保险8%的个人缴费比例,有3.61%的调查对象明确表示不知道城镇职工基本养老保险制度的个人缴费比例,还有26.53%的调查对象错选了个人缴费比例而不自知,如图27所示。这在很大程度上表明还有不少群体对于城镇职工基本养老保险的认识还不够,政府和单位应进一步宣传城镇职工基本养老保险的相关情况。

图 27 调查对象对城镇职工基本养老保险个人缴费比例的认知



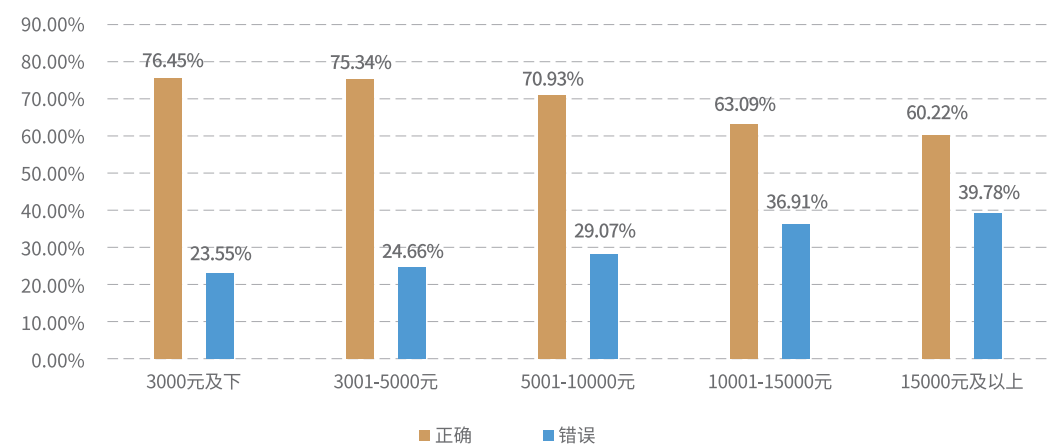
进一步了解不同群体关于城镇职工基本养老保险个人缴费比例认知的差异,从年龄上来看,18-39岁的群体正确了解城镇职工基本养老保险个人缴费比例的比重要远低于40岁以上的群体,这在很大程度上可能是由于这部分群体还相对比较年轻,对于养老问题还没有足够的关心,而随着年龄的增长,大家开始逐步认识到养老问题的重要性,并开始重视养老保险的参保情况,尤其是60岁以上的人群基本上已经退休开始领取养老金待遇,其对制度的认识更为清晰。数据显示,60岁及以上群体中,84.58%的调查对象都明确知道其个人缴费比例情况,如图28所示。

图 28 不同年龄的调查对象关于城镇职工基本养老保险个人缴费比例的认知差异



从收入上来看,随着收入的增加,调查对象关于城镇职工基本养老保险个人缴费比例认知的正确率呈显著下降的趋势,如图29所示。这在很大程度上可能是由于城镇职工基本养老保险的功能是提供基本的养老收入保障,对于收入相对较高的群体而言,希望获得更高的养老收入,同时也具备相应的经济基础,从而可能通过金融工具、房产等方式积累养老财富,而对具有保基本功能的基本养老保险制度的重视程度没有那么高。

图 29 不同收入的调查对象关于城镇职工基本养老保险个人缴费比例的认知差异

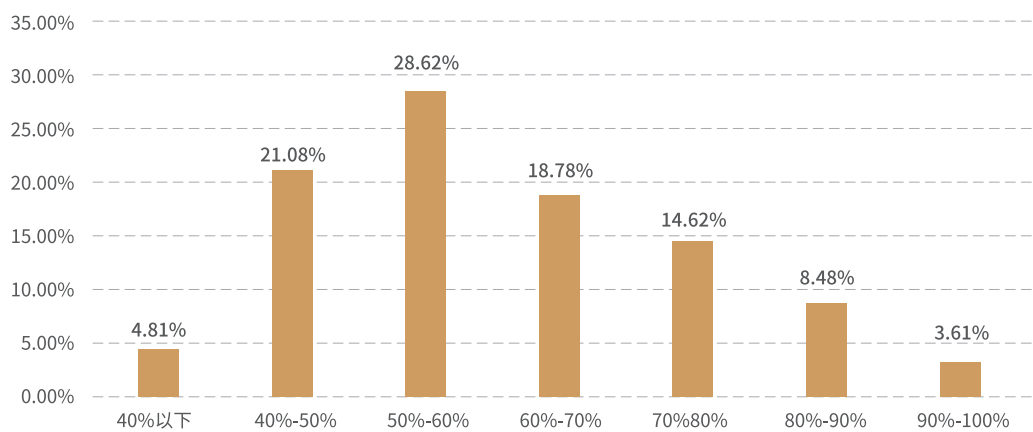


4.2.3城镇职工基本养老保险待遇预期 >>

为了解调查对象关于退休后基本养老保险待遇的预期情况，课题组设计了“结合目前的生活状况，您认为年老后每个月领取养老金水平达到工资收入的多大比例时，才能保证退休生活质量不下降？”的题目，以直观了解调查对象对养老保险待遇水平的预期情况。

调查数据显示，近五成（49.70%）的调查对象认为退休后每个月领取养老金水平达到工资收入40%-60%，即可保证退休生活质量不下降，这一预期替代率在我国城镇企业职工基本养老保险59.2%的目标替代率范围之内，但高于我国目前城镇企业职工基本养老保险45%左右的实际替代率。同时还有45.49%的调查对象认为年老后每个月领取养老金水平达到工资收入60%以上才能保证退休生活质量不下降，如图30所示。这表明还有相当大一部分群体对养老金的预期水平还比较高。事实上，在我国基本养老保险不断改革的背景下，居民对于养老保险待遇的预期不能仅仅依赖于基本养老保险制度，需要通过第二支柱年金制度和第三支柱个人养老金制度加以补充，因此居民对于养老金待遇的预期应综合考虑补充养老金制度的作用。

图30 调查对象关于城镇职工基本养老保险待遇逾期情况



4.3调查对象城乡居民基本养老保险认知及预期情况

4.3.1城乡居民基本养老保险政策演变历程 >>

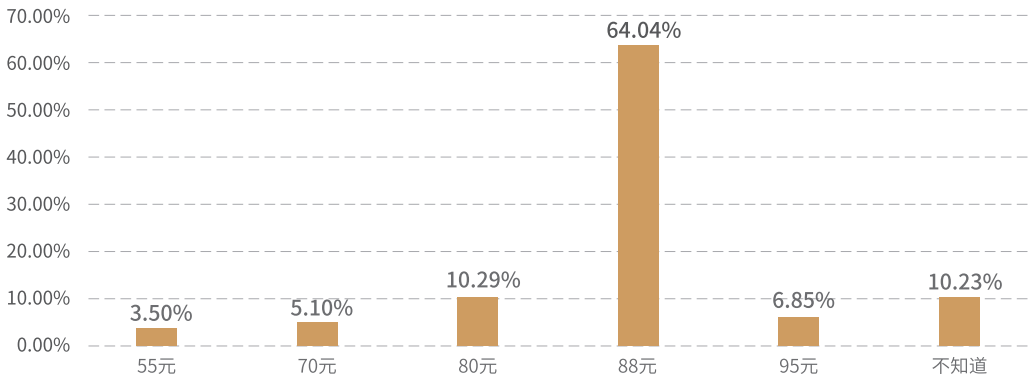
2009年,国务院办公厅发布《关于开展新型农村社会养老保险试点的指导意见》(国发[2009]32号),决定从2009年起开展新型农村社会养老保险试点,年满16周岁(不含在校学生)、未参加城镇职工基本养老保险的农村居民,可以在户籍地自愿参加新农保。2011年,国务院发布《关于开展城镇居民社会养老保险试点的指导意见》(国发[2011]18号),决定从2011年起开展城镇居民社会养老保险试点,年满16周岁(不含在校学生)、不符合职工基本养老保险参保条件的城镇非从业居民,可以在户籍地自愿参加城镇居民养老保险。2014年,国务院办公厅发布《关于建立统一的城乡居民基本养老保险制度的意见》(国发[2014]8号),在总结新型农村社会养老保险和城镇居民社会养老保险试点经验的基础上,国务院决定,将新农保和城居保两项制度合并实施,在全国范围内建立统一的城乡居民基本养老保险制度。年满16周岁(不含在校学生),非国家机关和事业单位工作人员及不属于职工基本养老保险制度覆盖范围的城乡居民,可以在户籍地参加城乡居民养老保险。

4.3.2城乡居民基本养老保险政策认知 >>

在待遇计发上,城乡居民养老保险待遇由基础养老金和个人账户养老金构成,支付终身。中央确定基础养老金最低标准,建立基础养老金最低标准正常调整机制,根据经济发展和物价变动等情况,适时调整全国基础养老金最低标准。地方人民政府可以根据实际情况适当提高基础养老金标准;对长期缴费的,可适当加发基础养老金,提高和加发部分的资金由地方人民政府支出,具体办法由省(区、市)人民政府规定,并报人力资源社会保障部备案。个人账户养老金的月计发标准,目前为个人账户全部储存额除以139(与现行职工基本养老保险个人账户养老金计发系数相同)。参保人死亡,个人账户资金余额可以依法继承。

2019年人力资源社会保障部发布的最低基础养老金标准为88元/月,本次调查询问了参加城乡居民基本养老保险的群体对于最新的基础养老金标准的认知情况,调查结果显示,大多数城乡居民基本养老保险参保者了解最新的基础养老金标准,只有10.23%的参保者表示不知道,同时还有25.74%的参保者没有了解到最新的基础养老金标准,如图31所示。这一结果表明,大多数城乡居民的参保者对于其参加的养老保险制度变化表现了很大的关心,同时也反映了城乡居民基本养老保险制度开始在城乡居民生活中发挥着越来越重要的作用。

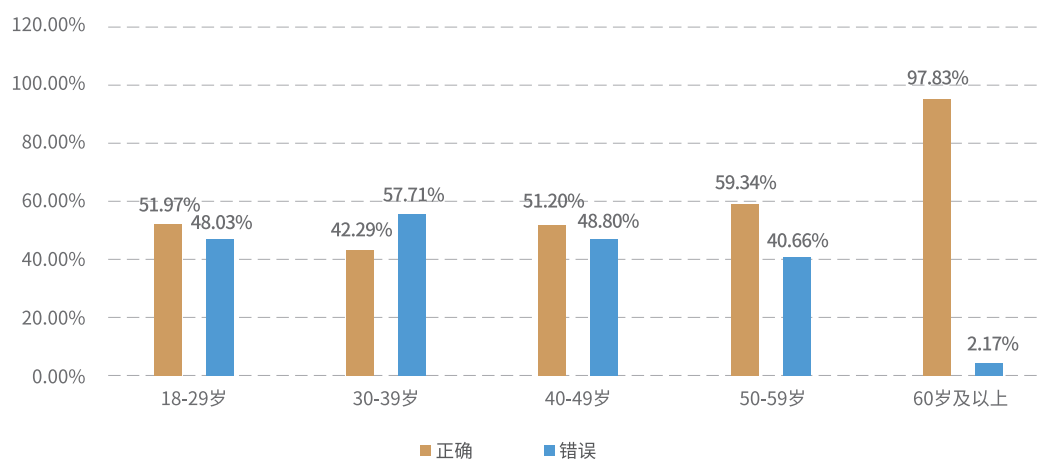
图 31 调查对象对城乡居民基本养老保险的基础养老金最新标准的认知





进一步了解不同群体关于城乡居民基本养老保险基础养老金最新标准认知的差异,从年龄上来看,18-49岁的群体正确了解城乡居民基本养老保险基础养老金最新标准的比重要远低于50岁以上的群体,这在很大程度上可能是由于这部分群体还相对比较年轻,对于养老问题还没有足够的关心,而随着年龄的增加,大家开始逐步认识到养老问题的重要性,并开始重视养老保险的参保情况,尤其是60岁以上的人群基本上已经退休开始领取养老金待遇,其对制度的认识更为清晰。数据显示,60岁及以上群体中,97.83%的调查对象都正确了解城乡居民基本养老保险基础养老金最新标准,如图32所示。

图 32 不同年龄的调查对象关于城乡居民基本养老保险基础养老金最新标准的认知差异



4.3.3城乡居民基本养老保险待遇预期 >>

为了解城乡居民基本养老保险参保人员对于退休后基础养老金待遇的预期情况，课题组设计了“您认为现阶段城乡居民基础养老金水平为多少元/月，才能保障老年人最基本的生活需求？”的题目，以直观了解调查对象对养老保险待遇水平的预期情况。

调查数据显示，调查对象对于城乡居民基本养老保险基础养老金待遇预期水平的平均值为1130.49元/月。根据《2019年度人力资源和社会保障事业发展统计公报》数据，2019年全年城乡居民基本养老保险基金支出3114亿元，实际领取待遇人数16032万人，由此可推算出2019年城乡居民基本养老保险平均待遇水平约为161.86元/月，这一数值在很大程度上表明，目前我国城乡基本养老保险待遇水平与广大国民的预期还有很大的差距。尽管本次调查对象主要是城镇居民，在很大程度上可能会拉高其对城乡居民基本养老保险待遇的预期水平，但从各地城乡居民最低基础养老金的实际水平来看，即便是大城市，城乡居民基本养老保险的最低基础养老金水平也与这一预期值相去甚远，截止目前不完全统计数据，全国城乡居民最低基础养老金的平均水平约为181.87元/月，如表8所示。

表 8 各地区城乡居民基本养老保险最低基础养老金标准

经济区域	地区	基础养老金标准(元/月)
东部	北京	820
	天津	307
	河北	108
	上海	1100
	江苏	160
	浙江	155
	福建	123
	山东	118
	广东	170
中部	海南	178
	山西	103
	安徽	87
	江西	105
	河南	103
	湖北	103
西部	湖南	103
	内蒙古	128
	广西	116
	重庆	115
	四川	100
	贵州	93
	云南	103
	西藏	180
	陕西	93
	甘肃	103
	青海	175
	宁夏	148
	新疆	140
东北	辽宁	108
	吉林	103
	黑龙江	90
全国	平均	168.52

数据来源：各级政府网站公开信息。

4.4小结

4.4.1基本养老保险政策认知较好,制度重要性获得认可 >>

从基本养老保险制度的政策认知情况来看,大多数调查对象对基本养老保险制度有着较好的了解,其中近70%的调查对象对城镇职工基本养老保险的个人缴费情况有着较清晰的认识,大多数调查对象对城乡居民基本养老保险参保者最新的基础养老金标准有着准确的了解。这在很大程度上表明国民开始对基本养老保险的制度安排和改革变迁有了较多的关注,也体现了基本养老保险制度在国民养老生活中发挥着越来越重要的作用。

4.4.2基本养老保险参保水平较高,制度全覆盖尚未实现 >>

随着城乡居民基本养老保险制度的建立以及机关事业单位基本养老保险制度并轨的实现,我国基本养老保险制度全覆盖的目标已经基本实现。从本次调查结果来看,目前有91.26%的调查对象参加了不同种类的社会基本养老保险制度,但不可忽略的是,仍有8.75%的调查对象没有参加任何种类的社会基本养老保险,剔除部分可能在校的学生,相当大一部分群体是目前各种类型的就业者,尤其是个体工商业从业人员及其他灵活就业人员,这在很大程度上表明我国基本养老保险人群全覆盖的目标尚未实现,覆盖面仍有待提高。

4.4.3基本养老保险待遇不及预期,保障水平面临提升压力 >>

对于基本养老保险的待遇水平,无论是城镇职工参保者还是城乡居民参保者,有相当大一部分群体有很高的预期。其中,近五成(49.70%)的城镇职工基本养老保险参保者预期的月养老金水平为工资收入的40%-60%,这一预期水平在我国城镇企业职工基本养老保险59.2%的目标替代率范围之内,但高于我国目前城镇企业职工基本养老保险45%的实际替代率,同时还有45.49%的调查对象认为年老后每个月领取养老金水平达到工资收入60%以上才能保证退休生活质量不下降。此外,调查对象对于城乡居民基本养老保险基础养老金待遇预期水平的平均值为1130.49元,也远远高于181.87元的全国城乡居民最低基础养老金的平均水平。值得注意的是基本养老保险制度的目标是保基本,如果想要实现更高水平的养老保障待遇,一方面要通过第一支柱的制度改革,保障基本养老保险制度的可持续发展,保障基本养老金待遇按时足额发放;另一方面,要逐步完善多支柱养老金体系,发展二、三支柱养老金制度,提高养老保障待遇水平;除此之外,还应鼓励国民积极通过市场化手段进行养老财富储备。



中国养老金融活动面临的 潜在挑战及完善路径

5.1中国养老金融活动面临的潜在挑战

5.1.1基本养老保险人群覆盖不全,应保尽保目标尚未实现 >>

中国的基本养老保险制度已实现制度全覆盖,形成了世界上最大的养老保障安全网。本次调查中,城镇居民参保率保持在较高水平,绝大多数的城镇居民都认可、参与到基本养老保险制度中。但值得注意的是,应保未保的现象仍然存在,尤其是流动人口、未就业人群的未参保比例相对较高。流动人口更加关注制度的便携性,养老保险账户的转移接续问题可能令他们止步;未就业人群则可能是由于信息不充分而没有加入基本养老保险制度中。在未来的基本养老保险制度改革中,应关注未参保人群的需要,扫清制度障碍,进一步做到应保尽保,将养老保障安全网织得更严密、更牢固。

5.1.2基本养老保险待遇水平有限,多支柱养老金体系亟待完善 >>

基本养老保险制度的目标是保基本,为广大国民提供基本的生活保障。从调查数据来看,目前我国基本养老保险待遇水平极其有限,离广大国民的预期还有很大的距离。根据国际经验,一个合理的养老金体系的目标不应仅满足保基本的目标,而应满足全覆盖、充足性和可持续的条件。我国自上世纪90年代也提出多层次的养老金体系目标,经过多年的改革和发展,我国基本养老保险制度逐步完善,第二支柱职业养老金和第三支柱个人养老金则发展缓慢,导致我国广大国民的退休待遇主要依赖于第一支柱基本养老保险,只能实现基本的生活保障,因此亟待完善我国多支柱的养老金体系,提高老年人的退休保障待遇。

5.1.3养老金融知识水平亟待提升,养老投资知识尚未得到满足 >>

在素质教育普及和网络科技发展的共同推动下,公众的文化素质已有很大的提升,部分公众已经掌握基础的金融概念,具有一定的金融知识素养,金融活动中的受骗情况也在减少。然而仍有部分公众不能准确地分辨利率、复利等基础知识,尤其是对通货膨胀尚未形成准确的认识,公众整体的金融知识素养尚有较大提升空间。这直接影响着公众的养老金融知识水平,本次调查数据反映出公众的养老金融水平也仅仅处于及格线水平,并还存在着一定的高估情况,表明公众的养老金融知识水平亟待提升。此外,随着养老金融需求的逐步提升,公众对于养老金融知识表现出较为强烈的诉求,而现有的养老金融教育渠道难以满足多元化的养老投资知识需求。



5.1.4养老金融投资风险偏好保守,养老金融资产存在贬值风险 >>

由于公众的养老金融知识相对有限,加之对养老资产安全性的关注较高,从养老金融市场的现实参与情况来看,大多数公众参与养老金融市场时愿意承担的风险相对有限,养老投资主要配置于银行存款或理财、商业养老保险产品等低风险、收益相对稳定产品上,对于其他风险相对较高却可能获得高收益的产品如股票、基金、信托等养老金融产品的配置有限,投资风格偏重保守型,对成长型资产的配置缺乏信心,这在一定程度上可能会导致养老金融资产存在贬值的风险。

5.1.5 养老金融储备意识逐步增强,多元养老金融产品仍有不足 >>

随着人口老龄化的不断加快,进行全生命周期的养老储备成为越来越多国民的选择。《中国养老金融调查2017》的数据显示,超过六成(61.8%)的居民认为应该在40岁以前就开始进行养老财富储备,这在很大程度上表明我国国民已经形成了较高的养老财富储备意识。由于全生命周期过程中不同国民在收入来源、风险偏好、投资目标等方面具有很大的差异,因此对于养老金融产品的需求也多种多样。然而,从目前的养老金融市场产品供给的情况来看,现有养老金融产品没有实现养老金融服务需求导向,大多数金融机构只是在“养老”的旗帜下推出了大众化金融产品。一方面,行业内的金融产品性质差异并不大,除了冠以“养老”之名外,无论从产品门槛、周期还是产品收益方面与其他产品都没有本质区别;另一方面,现有养老服务金融产品的“养老”功能名不副实,各类养老服务金融产品虽有养老之名,但从实际运作上来看,很多产品设计并不是以养老为目标,而且缺乏深入的养老市场调研和需求分析,不是真正意义上的养老服务金融产品。

5.1.6 养老金融诈骗风险,金融监管和知识宣传需加强 >>

由于目前我国没有针对养老服务金融的专门法规,现有的制度规定主要零散分布在各个部委出台的各种支持养老服务业、保险业等政策之中,相关监管机构也没有出台专门的指导规定,对其业务范围、从业机构、服务标准、业务流程等内容进行界定和规范,从而导致我国养老金融市场监管机制有所缺失。在此情况下,由于老年人金融知识缺乏,风险意识不足,加上近几年,由于市场机制不健全,而现有监管体系对非法集资中介机构缺乏有效监管,一些非法机构以养老理财为幌子进行非法集资等活动,导致了国民养老投资理财受骗事件逐渐多发。本次调查结果显示,仍有21.47%的调查对象在金融投资过程中曾上当受骗,且部分调查对象上当受骗的金额还相对较高,这无疑已成为一个严峻的社会问题。之所以出现这一乱象,除了消费者本身的金融知识匮乏、风险意识不足之外,养老金融监管漏洞是最重要的原因。目前来看,大多数在金融和养老理财中受骗往往就是受到了高回报的吸引,由于这些诈骗迷惑性很强,加之消费者本身的金融风险认识不足,导致了类似的事件时有发生。

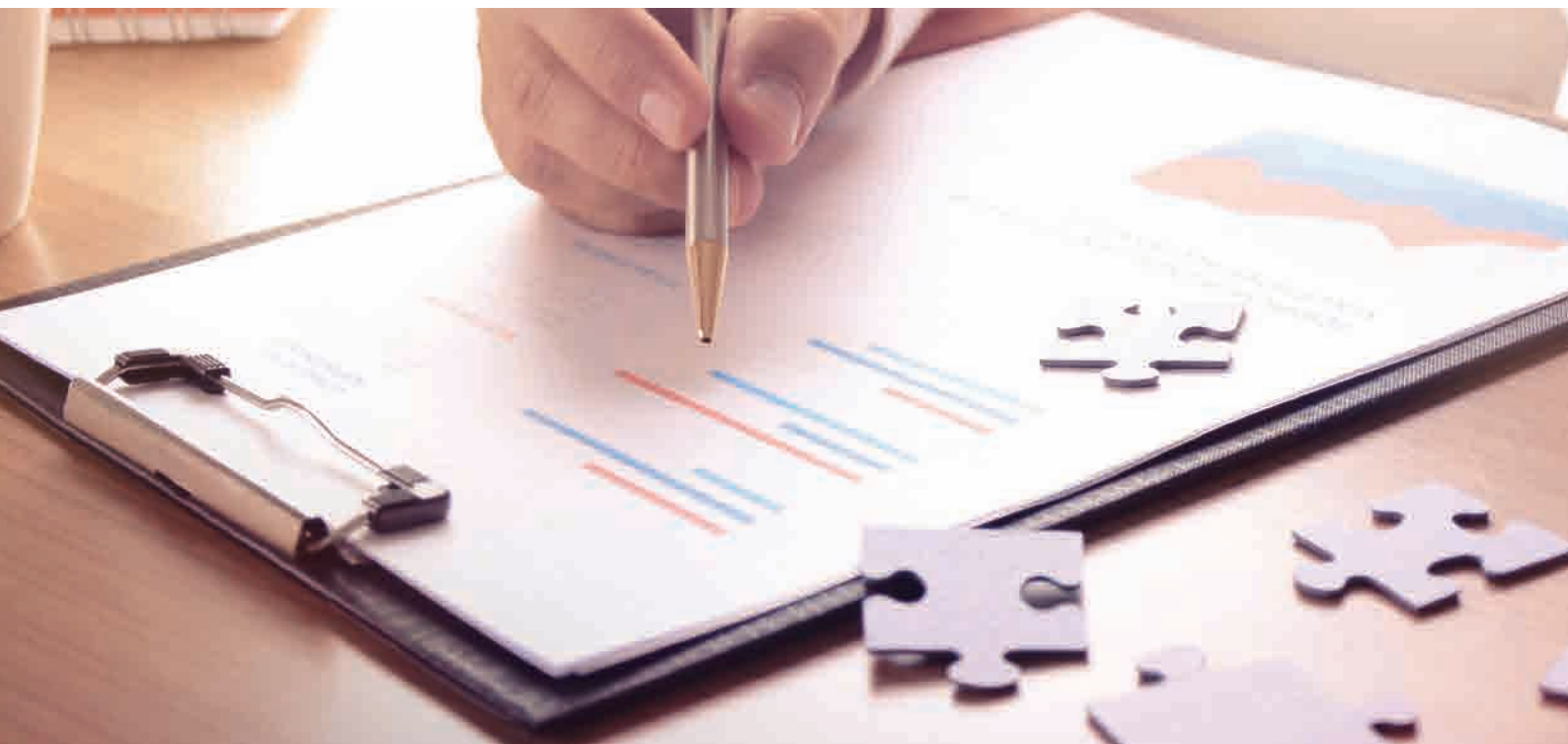
5.2完善中国养老金融活动的政策建议

5.2.1完善基本养老保险制度,提高保障范围和水平 >>

目前我国已基本形成包含城镇企业职工基本养老保险制度、机关事业单位养老保险制度和城乡居民养老保险制度为主,覆盖城乡的基本养老保险制度体系。但是在实际的覆盖面和待遇水平等方面面临着一系列挑战。未来一段时间的发展重点需要聚焦在两个方面:一是继续扩大基本养老保险覆盖面,实现应保尽保。一方面,要通过加强养老保险制度宣传,提高劳动者个人养老保险参与意识;另一方面,通过完善法律法规严格规范企业参保行为。二是科学合理完善基本养老保险待遇水平提升机制。我国基本养老保险制度近几年一直保持持续增长趋势,截至2020年已实现连续16年连涨,但是这种待遇增长方式带有不确定性且存在不同制度之间的不公平性,因此应完善基本养老保险待遇调整机制,满足各类群体尤其是低收入群体的基本养老保障需求。

5.2.2加快二三支柱养老金改革,完善多支柱养老保险体系 >>

我国目前已初步建立起由社会基本养老保险、职业养老金(包括企业年金和职业年金)和个人储蓄性养老保险计划相互结合的三支柱养老金体系。但是目前我国三支柱养老金体系发展并不均衡,第一支柱基本养老保险一支独大,第二支柱职业养老金进展缓慢,第三支柱个人养老金制度仍处于试点初期。仅依靠保基本的第一支柱基本养老保险,难以为广大公民提供充足的养老保障待遇水平,因此必须完善我国三支柱养老金体系结构。一方面,完善我国企业年金制度,适当降低企业年金门槛,激励中小企业发展集合年金等方式,提高第二支柱职业养老金的参与率。另一方面,加快推进第三支柱的个人养老金制度落地,通过税收优惠等激励措施激励全体国民通过养老储蓄计划等方式补充第三支柱个人养老金,从而为不同群体提供补充的养老金制度选择,并通过优化投资组合提高资金运行效率。



5.2.3 强化养老金融教育, 提高国民养老金融素养 >>

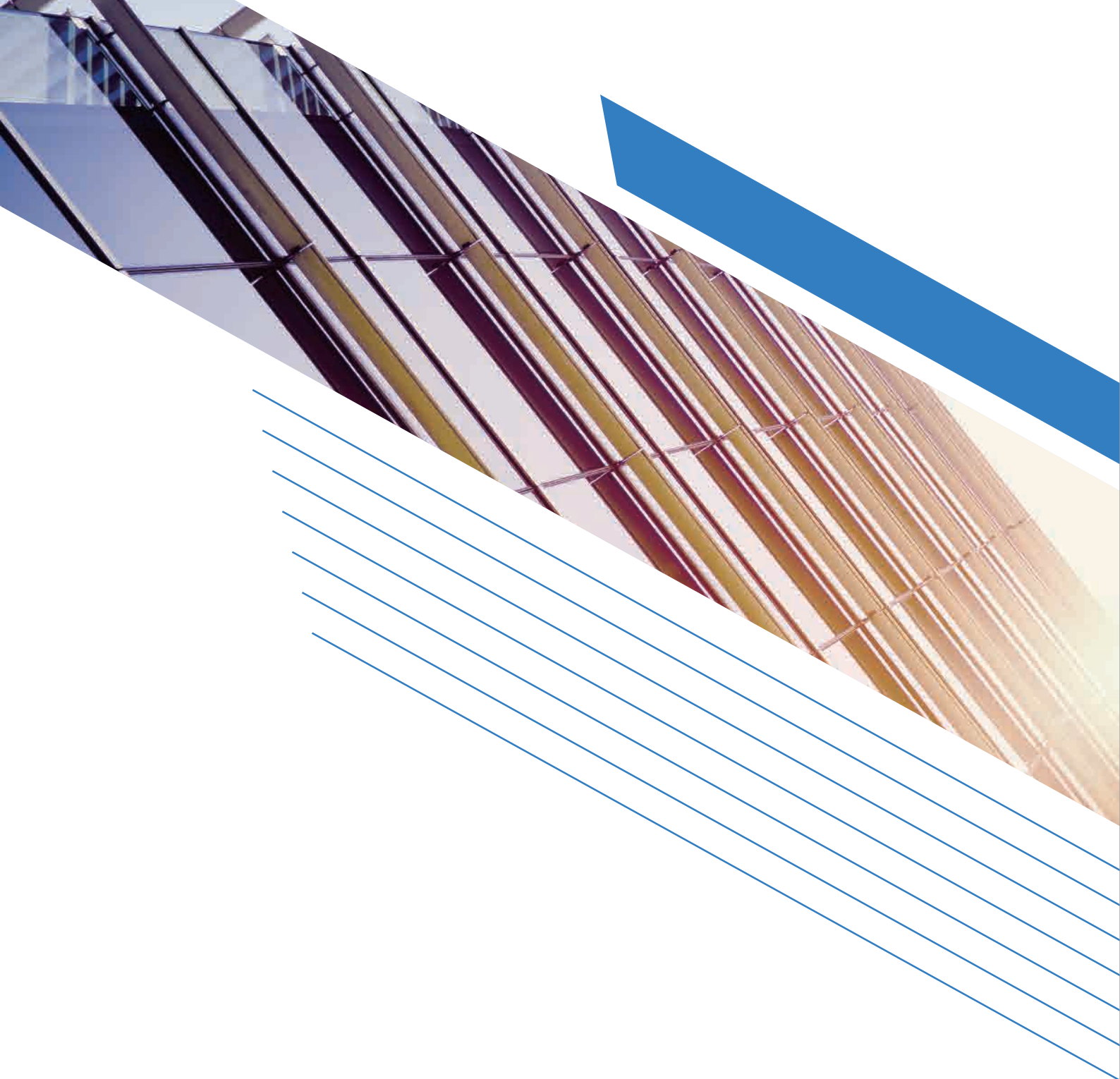
作为老年人养老资产管理的重要手段,我国养老服务金融发展尚处于起步阶段,在很大程度上是由于我国金融市场发展还不完善,国民金融投资的基础知识不足。受此影响,国民对养老金融服务和产品缺乏深入的了解、养老金融活动参与度低,在抗风险能力较差的情况下,传统的储蓄是国民的首选,而其他养老金融产品发展受到严重制约,也不利于其养老财富的保值增值。随着我国金融市场发展的逐步完善,为更好地满足老年人多元化养老需求,应发挥多主体作用,提高国民养老金融素养和水平:一是发挥监管部门的主导作用,监管部门应制定养老金融教育的具体规范,组织开展全国性的养老金融教育活动,传播理性投资观念,收集投资者金融教育需求;二是发挥学校的基础教育作用,推动学校开展基础金融教育,从小培养正确的消费、储蓄和投资理财的观念;三是发挥行业协会的教育和牵引作用,出台相关的金融消费者教育工作指引,明确金融机构在金融消费者教育方面的责任,同时可以利用自身的专业优势开展养老金融教育培训;四是发挥金融机构的基石作用,金融机构应该利用其与客户沟通的机会,提高客户对养老金融产品的认知,提高其金融素养,同时还可以利用营业网点开展日常的金融知识宣传教育。只有充分发挥不同主体的角色,才能全方位提高国民的养老金融素养,从而提高国民的养老金融投资能力。

5.2.4 丰富养老金融产品, 满足多元化养老投资需求 >>

我国居民对于养老金融储备的意愿相对较为强烈,且不少居民已经开始进行了养老金融投资,但由于经济水平差异以及对风险认知的不同等因素的存在,不同群体对于养老金融产品的需求和偏好呈现出不同的特征。只有市场上开发出满足不同群体需求的养老金融产品,才能更好地满足不同群体的养老金融需求。因此,广大金融机构应通过不同渠道随时跟踪了解广大居民的养老金融投资偏好,并在此基础上创新养老金融产品,从而刺激其进行有效的养老金融投资,满足不同群体的多元化需求。一方面,要及时利用互联网等渠道进行广泛调研,了解不同群体对养老服务金融的不同需求,对市场、客户进行细分,针对不同的需求提供不同的供给,并对日益更替的需求进行及时的创新改进;另一方面,可以探索与其他行业比如养老服务行业等进行合作,丰富养老金融产品的功能,充分挖掘不同群体的养老金融潜在需求,从而开拓更大的养老服务金融市场;此外,还应进一步提高养老金融服务水平,通过提供一站式综合金融服务,提高客户的信任度、满意度,增加客户黏性。

5.2.5 提高养老储备意识, 优化养老金融市场环境 >>

在人口老龄化和少子化的共同作用下,我国国民已经具备一定的养老储备意识,并且在实践层面上也进行了一定的养老储备,但是部分群体仍存在养老储备意识不足的问题,且对其严峻性的重视度不够。因此,还应进一步通过政府税收优惠以及媒体宣传引导,提高广大国民的养老储备意识。同时,还应营造一个良好的养老金融市场环境;一方面,要加强政府对金融市场的监管,加大金融诈骗等违法行为的打击力度;另一方面,要加强国民养老投资与养老理财知识的教育,规范养老金融行业的管理与运作。此外,还应出台相关政策促进养老金融行业的规范性和标准化发展,提升国民对于养老金融行业的信心。



CAFF₅₀

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



✉ 邮箱: info@caff50.net

🌐 官网: www.caff50.net

📍 地址: 北京市海淀区中关村SOHO大厦1006室