



万家基金
WANJIA ASSET

万家养老金观察

第 36 期

2021 年 10 月



目录

一、	第一支柱养老金	2
	人社部：社会保险基金累计结余 6.53 万亿元.....	2
	人社部：1.1 万亿元基本养老保险基金到账投资	2
	16 省份两项养老金上调	2
	社保基金现身 171 家公司.....	3
	汪泓：养老金融是实现上海养老体系高质量发展重要路径.....	3
二、	第二支柱养老金	5
	企业年金管理机构考核结果出炉.....	5
	李一梅：企业年金有望成为养老金市场增速最快业务.....	5
	上海：鼓励企事业单位自主建立企业年金制度.....	6
	胡晓义：提高企业年金覆盖率.....	7
	郑秉文：第二、第三支柱养老金可极大丰富长期资本来源.....	7
三、	第三支柱养老金	8
	人社部：个人养老金拟采取个人账户制，缴费上限将逐步提高.....	8
	肖远企：增加第三支柱产品吸引力，鼓励成立专业养老金融机构.....	9

一、 第一支柱养老金

◇ 人社部：社会保险基金累计结余 6.53 万亿元

10 月 27 日，人社部在 2021 年第三季度新闻发布会上透露，截至 9 月底，全国基本养老、失业、工伤保险参保人数分别为 10.21 亿人、2.26 亿人、2.79 亿人。1-9 月，基金总收入 4.78 万亿元，总支出 4.57 万亿元，累计结余 6.53 万亿元，基金运行总体平稳。全国社保卡持卡人数达 13.47 亿人，电子社保卡持卡人数 3.9 亿人。

◇ 人社部：1.1 万亿元基本养老保险基金到账投资

10 月 27 日，人社部在 2021 年第三季度新闻发布会上透露，截至 9 月底，全国基本养老保险基金委托投资合同规模 1.25 万亿元，到账金额 1.1 万亿元。与二季度末相比，到账金额增加 100 亿元。

◇ 16 省份两项养老金上调

从人力资源和社会保障部获悉，截至目前，今年全国已有 16 省份提高了城乡居民养老保险省级基础养老金，最高每月上涨 100 元。惠及上海、北京、西藏、浙江、江苏、广西、内蒙古、宁夏、新疆（含新疆生产建设兵团）、江西、甘肃、吉林、山东、湖北、安徽、海南等地的 7209 万城乡老人。

除城乡居民养老金上调外，今年职工基本养老金也实现了连续上调，且新增部分已全部发放到位，1.27 亿退休人员受惠。今年两项养老金上

调，合计惠及近 2 亿人。

◇ 社保基金现身 171 家公司

随着 2021 年季报的持续披露，作为价值投资标杆的全国社保基金重仓情况正逐步显现。据东方财富数据统计，截至 10 月 27 日，在已披露 2021 年季报的 1690 家 A 股上市公司中，已有 171 家公司前十大流通股股东名单上出现了社保基金身影。

从持股数量来看，截至 2021 年三季度末，上述 171 家上市公司中，包括紫金矿业、南山铝业、攀钢钒钛、华侨城 A、中国巨石等在内的 10 家公司社保基金持股数量均在 1 亿股以上。此外，社保基金对包括赤峰黄金、创世纪、中兴通讯、平安银行、歌尔股份等在内的 10 家公司持股数量也均在 1000 万股以上。

在新进持股方面，截至今年 9 月末，社保基金新进持有了包括攀钢钒钛、马钢股份、陕西煤业、绿地控股、水晶光电、怡球资源、联创电子、广联达、山东路桥、航民股份、万润股份、国民技术、长信科技等在内的 47 只个股。

在增持方面，社保基金对 42 家公司股票进行了增持操作。其中，增持紫金矿业股份数量最多，达到 15220.01 万股；增持包括中国巨石、中兴通讯、金地集团、神火股份、常熟银行等在内的 11 家公司股份数量也均超过 1000 万股。

◇ 汪泓：养老金融是实现上海养老体系高质量发展重要路径

中欧国际工商学院院长、上海社会保障问题研究中心主任汪泓 30 日在以“新时代中国社会保障制度高质量发展”为主题的“社会保障前沿问题”国际高峰论坛暨第十二届上海市研究生学术论坛上表示，养老金融是实现上海养老体系高质量发展、老年人高品质生活的重要路径，需进一步完善养老金融体系。

汪泓指出，目前中国养老保险体系的三大支柱之间发展并不平衡，仅有第一支柱的基本养老保险“一支独大”，第二、三支柱发展迟滞。她认为，上海的养老金融服务体系发展应在两个方向着力：即延税政策支持的个人养老金制度和市场化运作的商业养老金融产品及服务。她指出，商业银行及其理财子公司将成为第三支柱养老保险的重要参与机构。

汪泓倡导通过建立账户制，鼓励银行、保险、基金及互联网等各类金融机构参与服务，提供金融产品，以夯实养老保险体系的第三支柱。比如，在账户制中积极推动“自动加入和默认制”，逐步推进个人商业养老保险按 5%-10% 的固定比例缴费。基于此，金融机构应加强自身在账户管理服务、全产品交易服务、产品供给和服务渠道方面的创新。

汪泓进一步表示，金融机构要积极发挥好其在养老保险体系中的产品优势、渠道优势和科技优势，承担起养老金融市场的金融改革创新功能、发挥政策先行先试优势，利用多层次资本市场，优化金融资源配置，发挥直接融资功能，完善养老、健康金融服务体系。在监督与管理上，进一步加强统筹监管与管理，完善金融机构监督体系，做好行业监管和个人监管。

二、 第二支柱养老金

◇ 企业年金管理机构考核结果出炉

今年 7 月起，人社部对对 35 家机构的 63 个企业年金基金管理机构资格开展资格延续评审工作。相关机构填报数据从 2018 年 1 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日止，包括企业年金和职业年金的情况。人社部 10 月 18 日发布《关于企业年金基金管理机构资格延续的通告》。

评审结果显示，延续 35 家机构 62 个企业年金基金管理资格，不予延续华宝信托年金基金法人受托机构资格，暂停 2 家企业年金基金投资管理机构开展新业务。

其中，平安养老一年内不得开展年金基金投资管理新增业务，太平养老两年内不得开展年金基金投资管理新增业务。新增业务包括但不限于合同签署、养老金产品发行、存量业务新增资金等。

人社部要求，暂停开展新业务期结束时，根据整改验收情况再行确定是否恢复开展新业务。2 家机构应继续做好已有年金基金投资管理业务，有效防范化解风险，加强合规管理，确保年金基金平稳运行，不断加强自身能力建设，维护好委托人的利益。

◇ 李一梅：企业年金有望成为养老金市场增速最快业务

在华夏基金举办的“企业年金业务十五周年纪念暨年金发展论坛”上，华夏基金总经理李一梅表示，年金基金的积累及长期投资收益，在健全和完善我国多层次养老保障体系建设，增强千千万万退休人员生活

福祉等方面，正发挥着越来越重要的作用。“未来年金行业将成为我国养老金市场中规模最大、增速最快、最具发展前景的业务之一。”李一梅强调。

◇ 上海：鼓励企事业单位自主建立企业年金制度

上海市人社局发布《上海市就业和社会保障“十四五”规划》，提出上海将进一步加强对企业年金的政策支持力度，完善企业年金政策办法，鼓励和引导各类用人单位及其职工，在依法参加企业职工基本养老保险并履行缴费义务的基础上自主建立企业年金制度，努力扩大企业年金制度覆盖面。计划在“十四五”期间，实现新增企业年金参保人数 50 万人，新增基金规模 500 亿元的目标。

上海人保局副局长费予清表示，上海市人社、财政、工会等部门将进一步加强协同协作，建立健全沟通协调机制，形成合力共同推动上海企业年金的健康发展，鼓励所有有条件的企业都能建立企业年金。

与此同时，上海将以满足人民群众多样化养老保险需求为重点，加大企业年金政策宣传力度，打造“广覆盖、多角度、有侧重”的政策宣传模式，提升企业年金的公众关注度、社会知晓度及职工参与度，为企业年金的发展营造良好的社会氛围，力促形成发展多层次、多支柱养老保险体系的社会共识。

此外，上海还将提升服务能力，加快推进企业年金数字化建设，加强部门间数据资源的共享应用，优化办事流程，构建企业年金网上备案服务平台；建立信息公开和统计报告制度，畅通政府、用人单位、年金

基金管理机构三方沟通合作渠道，为用人单位和职工提供更加便捷、高效、安全的服务。

◇ 胡晓义：提高企业年金覆盖率

2021年10月29日至30日，由北京大学经济学院和北京大学中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）主办的“北大赛瑟（CCISSR）论坛·2021（第十八届）”在北京大学举行。中国社会保险学会会长、人社部原副部长胡晓义应邀出席论坛，并发表主旨演讲。

胡晓义会长围绕着“从全面小康迈向现代化新征程”这一论坛主题深入探讨我国养老保险体系“多层次”与“多支柱”的关系，重点比较了企业年金和职业年金发展的不同路径，并建议加快企业年金发展。

◇ 郑秉文：第二、第三支柱养老金可极大丰富长期资本来源

10月21日，在2021金融街论坛年会上，围绕“应对人口老龄化规范发展第三支柱养老保险”议题，中国社会科学院世界社保研究中心主任郑秉文表示，第一支柱替代率逐渐下降将成为趋势，需要第二、第三支柱“替补”上去。而目前我国第三支柱税延型商业养老保险试点才刚刚起步，保费收入只有4亿元，相比美国第三支柱资产10万亿美元还存在差距，亟待新的顶层设计尽快出台。

郑秉文分析，假定三个支柱的替代率合计为70%的话，那么第一支柱可以设定在40%，第二支柱可以设定在20%，第三支柱可以设定在10%。由于我国人口老龄化，赡养率将不断提高，如果要维持替代率不

变，就需提高缴费率，但目前已经持续了 6 年的减税降费政策，2019 年大幅实行了“双降”，所以，第一支柱替代率逐渐下降将是一个趋势，需要第二、第三支柱将替代率“替补”上去。

此外，作为长期股权资本，第二、第三支柱养老金可提供极大丰富长期资本的来源。郑秉文表示，我国股权资本只占社会融资总额的 5.4%。资管新规实施后，长期资本的问题显得更为急迫，银行理财产品必须期限和产品匹配。但现实中，单个的个人投资者极少会购买产品期限在 5 年以上的长期理财产品。因此，居民储蓄向长期股权资本的转化事实上是难以完成的。“因此，大力发展第二、第三支柱，可极大改善目前我国社会融资体制的现状。”郑秉文说。

三、第三支柱养老金

◇ 人社部：个人养老金拟采取个人账户制，缴费上限将逐步提高

在 2021 金融街论坛年会上，人力资源和社会保障部养老保险司司长聂明隽表示，发展养老第三支柱主要是有两个方面的任务，一是建立有税收等政策支持的个人养老金制度，为参加基本养老保险的劳动者提供个人积累养老金的制度选择。个人养老金拟采取个人账户制，年度缴费额度的上限，一开始可能会与个税递减试点的政策相衔接，今后随着经济发展、工作水平的提高来逐步调整，提高缴费的上限。在投资产品的选择上，将符合规定的储蓄存款、银行理财、商业养老保险、公募基金等等都作为个人养老金的产品，以利于参加人根据不同的偏好自主选

择，也为市场充分公平竞争创造良好的环境。二是规范发展个人商业养老金融产品，目前国家将对有税收等政策支持的个人养老金要明确制度安排，其他个人商业养老金融业务作为第三支柱的组织部分，按照市场规则运作和监管，两者是相互支持，相互促进，双轮驱动，共同促进第三支柱的发展。当前相关部门正在抓紧按程序推进有关政策尽快出台。

◇ 肖远企：增加第三支柱产品吸引力，鼓励成立专业养老金融机构

银保监会副主席肖远企 10 月 21 日在 2021 金融街论坛年会上表示，今年前三季度，商业养老年金保险保障收入达 460 亿元，累计积累超 6200 亿元责任准备金，保持了稳健增长势头。随着社会对养老金融产品需求进一步释放，第三支柱市场潜力很大。

他表示，目前我国 60 岁及以上老年人口为 2.64 亿，占比 18.7%，这种需求巨大。而我国居民存款已经超过 90 万亿元。可转化为长期养老资金的金融资产非常可观，规范发展第三支柱的基础和条件比较成熟，当前尤其需要重点做好以下几个方面。

一是要建立丰富的产品供给体系。第三支柱养老保险本身也有个多层次的问题，不同客户的财务状况、风险偏好、养老规划都存在差异，不存在一种产品能适应所有需求的情况。比如，中青年人、即将退休的人和老年人，养老金积累和投资需求都明显不同。金融业要建立起多元供给格局，在精细、精确细分客户群体的基础上，提供不同的养老金融产品，满足差异化的第三支柱产品需求。

二是要增加第三支柱产品的吸引力。第三支柱养老保险交费靠个人

自愿，群众积极参与是解决发展慢、规模小的关键。实际上，老百姓比较看重的是在安全性的前提下实现合理收益。除了政府提供税收政策激励，金融机构也要苦练内功，提高养老金管理能力，增加吸引力，引导越来越多的群众通过第三支柱进行长期养老储备。

三是要培育专业养老金融机构。当前我国专业开展养老金融业务的金融机构比较少。鼓励养老金融市场主体专业化发展，支持成立专门的养老金融机构。同时，也欢迎国外专业养老金融机构参与中国市场，为消费者提供优质产品和优质的养老金融服务。。

仅供内部参考

THANKS

 www.wjasset.com  400-888-0800  95538*6

为每一份托付全力以赴