



泰康养老视界  
*TAIKANG Pension Insight.*

2010.5.10 第12期

### 泰康养老动态

- 4 做企业最可信赖的“企业年金好管家”  
——访泰康养老保险股份有限公司董事长马云  
泰康养老首家分公司开业：价值推动发展 专业塑造蜕变  
泰康养老上海分公司成立现场图片

### 市场聚焦

- 11 北京：基本养老保险个人账户建立和转移程序  
江西：预拨39亿养老保险专项资金  
大连将发行社保卡百万张  
太原市：企业养老保险补缴结束 3.2万人补缴  
新疆未参保集体企业退休人员将享有基本养老金

### 政策监管

- 13 人社部：农民工社保覆盖面扩大  
人社部：退休人员可补领失踪期间基本养老金  
人社部：社保基金结余逐年增加

人社部：新农保试点扩大到23%的县

人力资源社会保障部副部长孙宝树：要实现社会保障一卡通

### 环球视野

- 15 日本养老保险改革何去何从

### 泰康养老市场观察

- 银行中间业务普遍增长 年金等业务成为亮点  
泰康养老落子上海引发五大年金机构激战  
18 年金市场方兴未艾 制度环境亟待理顺  
社保基金获批投资海外未上市公司股权  
中国社保缴费比例全球第一 占工资四成

### 泰康养老研究

- 28 养老金的名称与不同内涵侧重点（下）

# 泰康养老动态

□做企业最可信赖的“企业年金好管家”

——访泰康养老保险股份有限公司董事长马云

□泰康养老首家分公司开业：价值推动发展 专业塑造蜕变

□泰康养老上海分公司成立现场图片

## 做企业最可信赖的“企业年金好管家”

### ——访泰康养老保险股份有限公司董事长马云



#### 企业年金经受住 金融危机的考验

□摘自中国劳动保障报 2010-4-27

记者：今年是年金市场化运作5周年，您对企业年金5年来的市场化实践总体如何评价？

马云：自2004年人社部颁布20号令、23号令以来，企业年金的市场化运作已经走过5个年头了，虽然从目前看来，市场规模和之前业界普遍的预期还有一定距离，但这几年，市场规模仍然能保持高速增长的态势。截止到去年年底，已有超过3万家企业建立了年金计划，积累企业年金基金已超过2000亿元，而从1991年到2005年整整15年间，企业年金积累的基金仅有680亿，业务发展是明显的。所有这一切正好说明了企业年金这几年在政府相关部门的高度重视下，市场化运作比较成功，成绩斐然，四方管理人模式也具备一定的合理性。

目前，市场上的企业年金资产由包括银行、信托、基金、证券、保险在内的总计39家金融机构参与管理，具备受托管理人、账户管理人、托管人、投资管理人4类资格的有58个资格机构。这些机构形成了一个竞争与合作的机制，为企业年金计划的运营提供了一个相对安全的环境。因此，在年金的安全和稳健收益方面，这几年的成绩比较突出，尽管市场遭遇了国际金融危机和股市严重受挫的双重压力，国外养老金投资损失大都在30%以上，而国内年金的年化收益率仍然在10%以上。由于泰康的投资收益在业内一贯居于前列，在企业年金管理资产方面也不例外，截至去年年底，所管理企业年金资产的平均年化收益率达到13.3%，超过国内年金平均收益率。

#### 市场化机制 盘活了年金市场

记者：市场化机制对培育和发展年金市场发挥了怎样的作用？

马云：首先是市场化运作带来的激励机制才“盘活”了年金市场。作为退休职工的“养命钱”，年金必须追求长期

稳定的收益，因此，年金的商业化运作方式对所有企业年金管理机构都提出了更高的要求，我们必须管理好账户资金，既要在安全的前提下获取较好的投资收益，又要不断提高我们的受托、帐管、托管服务质量，让年金计划参与者得到真正的实惠和便捷，否则就会面临市场的淘汰。

我们都知道基本养老保险采用记账利率，国家财政专户专项管理，投资收益相对较低，社保基金中的个人账户其实并未真正运作起来。而年金是由专业公司进行管理，通过合适的投资渠道和科学的管理机制，使这些资金可以被有效配置到资本市场体系，保证低风险下的收益最大化，最终实现年金账户按照实际投资收益进行有效积累，这显然对年金计划参与者来说是好事，同时对年金管理机构的安全和收益把控能力也提出了更高的要求，这就是为什么泰康一直坚持稳健的经营风格，因为我们必须对客户负责。

透明度较高也是年金市场化运作后的一大亮点。相比社保基金账户而言，年金账户在信息披露和账户查询等方面透明度更高，企业有权监督年金管理机构的运作情况，而个人也可以根据自己的需要查询个人账户的增值情况。

## 坚定不移地 沿着专业化的方向走下去

**记者：**结合泰康去年年金的市场经营情况，您认为年金的业务拓展的关键何在？

**马云：**企业年金从2000年提出到现在，尽管目前还处于从启动期向成长期转变的过程，但随着市场对年金认可度的逐渐提高，企业对于年金管理机构的选择也日趋理性。当前我们更多的精力集中于专业性服务上，比如如何提高团队的专业能力，如何设计贴近客户需求的产品，提供更卓越的服务等。

从过去的情况来看，我们已经做到以专业和满足客户需求与否来衡量和推动我们所有的工作，我们针对行业做了很多研究分析，也取得了相当大的成绩：比如在铁路系统，18个路局中我们中标了15个路局的年金项目；电力行业中，除了辽电，我们还有山东电力、四川电力以及山西电力系统企业年金第一单一山西国电；煤炭行业我们签约了潞安集团、山西焦煤等。这对于一个成立仅两年的年金管理机构而言已经是非常不错的成绩了。我们很明白，正是因为坚持专业性、坚持把服务置于公司重要的战略地位，走创新之路，泰康养老才有今天。所以，今后不管面临怎样的市场环境，泰康养老仍然会坚定不移地沿着专业化的方向走下去。

因为，我们的目标是：做中国最专业的养老金公司，做企业最可信赖的“企业年金好管家”。

**记者：您对未来年金市场健康发展有何政策建议？**

**马云：**企业年金市场化运作以来，已经取得不错的成绩，市场发展状况良好。但随着竞争的日趋激烈，市场中也存在一些不规范的现象，希望将来企业年金市场能加强行业自律，避免低价竞争甚至零收费的不规范行为扰乱市场的健康发展，共同将市场做大；而目前一直运作良好的四方管理人模式相对来讲，更适合国企等大型企业建立年金计划，对于中小企业的年金计划来说，会存在效率不高、运作周期过长等问题，我们也可以考虑借鉴国外年金市场的运作经验，推出产品化的年金运作模式，以适应中小企业以及个人的需求。另外，如果国家相关部门能推出更多、更完整的税收优惠政策，比如让企业得到更高的优惠额度，让个人也能享受更好的税收优惠，我相信企业年金的市场前景会更好，会有更多企业愿意建立年金计划，而这也是完善我国养老保障体系建设的重要环节。



## 泰康养老首家分公司开业：价值推动发展 专业塑造蜕变



伴随上海地区经济、金融的快速成长，作为国内领先的保险集团之一，泰康人寿在上海已走过10个春秋。在泰康上海分公司隆重庆祝十周年之际，肩负着集团养老事业使命的泰康养老保险股份有限公司首家分公司在上海正式扬帆起航，踏上新的征程。

“长三角是中国最大的制造业中心，最大的航运中心，最大的贸易出口中心，我们把养老金公司的第一家分公司放在上海，具有重要的战略思考和战略意图的。”泰康人寿董事长陈东升在泰康养老上海分公司开业庆典上如此表示。

### 价值

泰康集团旗下2家子公司专注于实现集团养老金事业。已拥有企业年金受托人和账户管理人资格的泰康养老公司，联合泰康资产的投资管理人资格，组成三位一体的企业年金业务管理模式，截至目前，已为上万家客户提供企业年金管理服务，管理资产规模已过百亿。

值得一提的是，2009年初，作为一个成立不到2年的公司，在总量达200亿元的铁路系统年金项目中，泰康养老联合泰康资产成功中标18个路局中15个路局的年金项目。仅在09年第一季度，泰康养老即实现中标签约企业年金资产规模达50亿元的成绩，几乎是08年全年业绩的1.7倍。此后，泰康养老业务发展增速明显。

泰康养老董事长马云在接受媒体采访时称：“作为第二批企业年金管理机构，经过两年努力，我们在业绩上增长速度是比较快的，从新增业务来讲，我们已经跃居市场第三。”

尽管是集团旗下的“新生代”，但泰康养老在正式成立之前，其前身泰康人寿养老金管理中心已在企业补充养老保险领域积累了超过十年的丰富管理经验。依托这些经验，泰康养老迅速在两年内获得了超过3500家客户的认可，企业年金资产规模突破145亿人民币，同时，还先后获得重庆、广西、湖北等省市的社保移交业务，成为第二批获得资格的企业年金基金管理机构中获得社保移交业务份额最高的受托机构。

## 蜕变

遵循泰康集团从摇篮到天堂的理念，近年来泰康养老在市场上频频亮出大手笔。

2008年1月15日，泰康养老中标广西原有企业年金移交项目3亿元大单，社保整体移交业务破冰；3月28日，泰康养老首个企业年金集合产品——泰康光大阳光开泰企业年金集合产品正式上市，泰康养老与银行合作联盟营销战略正式启动；10月28日，“400-66-95522 语音电话服务系统”正式上线营运，泰康养老客户服务体系搭建进一步完善；2009年7月1日，泰康养老与某著名汽车公司签订受托合同，成功完成理事会转法人受托业务首单。

在泰康实现养老事业战略布局的蓝图上，泰康养老迅速成长，到目前已形成成为32家年金中心的全国性专业养老保险公司，成为了中国企业年金市场上不可忽视的重要成员。2010年4月26日，泰康养老保险股份有限公司上海分公司正式宣告开业，机构建设的步伐再次加快。

正是一直坚持“创新、专业、价值”的服务理念，始终把“服务”至于公司重要的战略地位，坚持专业化发展方向，走创新之路。泰康养老作为一个成立不到两年的新公司，迅速完成“新来的老兵”到“百亿俱乐部成员”的华丽变身。

## 跨越式发展

“泰康养老成立两年来经历了平稳上升的发展阶段，上海分公司的成功组建和正式运营，是泰康集团养老金事业跨越式发展的重要标志”泰康养老董事长马云在成立庆典上一语道出泰康养老上海分公司成立的重要意义。

据悉，在2009年4月29日，国务院发布的《国务院关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见》中提出要加强金融市场建设，5月15日上海市政府曾与保监会签署关于推进上海保险业发展的合作备忘录。此后，各路金融保险集团加快在上海布局。到目前为止，太平养老、长江养老、平安养老，国寿养老和泰康养老，五大专业养老保险公司均已抢占上海市场。



“我们感受到了压力，但我们有信心迎接挑战。”泰康养老上海分公司总经理罗丁表示。据悉，作为上海市场上的“后来者”，泰康养老上海分公司的前身—上海年金中心2007年9月成立后，仅用一年时间便完成上海地区通过劳动局正式报备的企业年金总量96单中的26单，拿到市场四分之一的份额。到目前为止，已实现管理企业年金资产总规模12亿元，累计客户数已达到750户。

泰康养老上海分公司成立的背后是泰康布局养老事业的意图。早在2004年9月，“泰康养老”的前身—泰康人寿养老金管理中心正式宣告成立；2007年4月27日，泰康养老保险股份有限公司正式获得保监会批准成立；2009年，泰康人寿董事长陈东升曾对媒体公开表示，进入养老领域，是泰康未来发展的核心战略之一，最早可能会在北京、上海先进行养老社区的试点投资。此番成立泰康养老上海分公司，将为泰康在以上海为核心的长三角地区实现泰康养老事业的新发展打下基础。

### 泰康养老上海分公司成立现场图片：

**2010年4月26日上午，泰康人寿保险股份有限公司上海分公司成立十周年暨泰康养老保险股份有限公司上海分公司开业庆典在上海音乐厅举行，图为启动仪式。**



**2010年4月26日下午，泰康人寿副总裁兼泰康养老董事长马云先生接受来自《21世纪经济报道》、《中国经营报》等8家主流媒体的专访**



# 市场聚焦

- 北京：基本养老保险个人账户建立和转移程序
- 江西：预拨39亿养老保险专项资金
- 大连将发行社保卡百万张
- 太原市：企业养老保险补缴结束 3.2万人补缴
- 新疆未参保集体企业退休人员将享有基本养老金

## 北京： 基本养老保险个人账户建立和转移程序

□摘自 宁波日报 2010-4-1

### 1、个人账户的建立

单位参加养老保险时需填写《北京市养老保险参统单位登记表（表一）》；新参统职工参加养老保险时需填写《北京市城镇劳动者参加养老保险登记表（表二）》，有过缴费记录的需填写《北京市城镇劳动者参加养老保险缴费补填表（表三）》，需补缴的填写《北京市城镇劳动者养老保险缴费情况表（表四）》和《北京市城镇劳动者养老保险缴费补缴汇总表（表五）》。

### 2、个人账户的转移

调往本市参统企业的职工，持调出单位开具的《转移介绍信》到所属社保经办机构办理人员减少并打印出《转移单》，调入单位将转入职工的《转移单》报所属社保机构做人员的增加；调往外省市的职工，持调出单位开具的《转移介绍信》到所属社保经办机构办理人员减少并打印出《转移单》，社保经办机构同时将基金转入外省市社保部门；中断缴费的职工，由单位开出《转移介绍信》到所属社保经办机构办理人员减少并打印出《转移单》存入职工档案。

## 江西：预拨39亿养老保险专项资金

□摘自 2010-05-05 南昌晚报

昨日，记者从江西省社保中心获悉，该省提前将中央转移支付资金直接预拨到各市县，全省共预拨养老保险专项转移支付资金39.09亿元。

据了解，此次预拨养老保险专项转移支付资金，有助于确保离退休人员养老金按时足额发放，解决部分市县养老金发放困难的问题。

## 大连将发行社保卡百万张

□摘自中国养老金网 2010-05-06

●社保卡具有两大业务功能：一是具有人力资源和社会保障业务功能。是劳动保障信息系统的电子身份证明，是医保就医时个人账户的支付凭证，是全国劳动保障业务联办的介质。二是具有银行借记卡功能。可存款、提款，具有银联卡的跨行结算功能。通过银行的代发、代扣，个人可以领取社会保险各项待遇和缴纳社会保险费用，如养老金支付、采暖费支付和个体人员缴费代扣等。

●社保卡采用了CPU芯片和密钥，提高了卡介质的安全级别，有效地防止卡介质的非法复制和非法使用；在功能使用方面实现了一卡多用，在卡面上印制了个人照片，可以取代原医保证册，作为医保卡使用。在卡上增加了银行磁条，可以作为银行借记卡使用。

●从今年开始，采取先市内、后县市区的办法发行，逐步实现全市参保人员“每人一卡”。

记者昨天从市人力资源和社会保障局获悉，我市社会保障卡（简称社保卡）是按照人力资源和社会保障部统一规划，结合我市人力资源和社会保障实际情况，由我市人力资源和社会保障局面向本市在职、失业、离退休、个体和城镇居民等参保人员发行的个人卡，也是行业大卡。我市今年将计划发行社会保障卡100万张。



## 太原市：企业养老保险补缴结束 3.2万人补缴

□摘自中国养老金网 2010-4-28

按照省人力资源和社会保障厅统一部署，经过半年时间的努力，我市企业养老保险补缴基本结束，共办理补缴3.2万人，已补缴养老保险费4.99亿元。

2009年10月，省人力资源和社会保障厅下发了《关于印发〈关于统一和规范全省城镇企业职工补缴基本养老保险费的办法〉和〈达到国家规定的退休年龄但不符合按月领取基本养老金条件的参保人员基本养老保险费续缴办法〉的通知》，对企业养老保险补缴续缴工作进行了明确。为了认真贯彻落实补缴政策，确保参保职工的权益，太原市企业养老保险中心根据省、市要求，结合经办规程，制订业务操作流程，及时编制计算机程序，抽调骨干力量，开设专门业务窗口，实行一站式服务，确保了业务办理顺利进行。

## 新疆未参保集体企业退休人员将享有基本养老金

□摘自中国养老金网 2010-5-5

5月4日，记者从自治区召开的“解决城镇未参保集体企业退休人员基本养老保障新闻发布会”上获悉：新疆30万未参保集体企业退休人员将享有基本养老保障，这标志着新疆向着建立覆盖城乡居民的社会保障制度又迈出了重要一步。

据了解，新疆现有城镇人口中已办理退休手续和已达到法定退休年龄人员为183万人，已纳入城镇企业职工基本养老保险范围和享受退休金人员为133万人，尚有50万人未纳入基本养老保险覆盖范围，其中有30万未参保集体企业职工、20万城镇老年居民。

4月30日，自治区召开的省委常委、主席联席会议通过了《关于解决城镇未参保集体企业退休人员基本养老保障等遗留问题的试行办法》。该办法规定，新疆将把具有城镇户籍且在2009年12月31日前达到或超过法定退休年龄、曾经与城镇国有或集体单位建立劳动关系或形成事实劳动关系的人员尽可能纳入城镇企业职工基本养老保险制度内。总的办法是：由个人一次性补缴15年的基本养老保险费，纳入企业职工基本养老保险统筹，按企业职工基本养老保险办法计发待遇，实行社会化发放。这一惠及30万人的政策将坚持自愿的原则，不强制参保，办结时间到明年年底前。

# 政策监管

- 人社部：农民工社保覆盖面扩大
- 人社部：退休人员可补领失踪期间基本养老金
- 人社部：社保基金结余逐年增加
- 人社部：新农保试点扩大到23%的县
- 人力资源社会保障部副部长孙宝树：要实现社会保障一卡通

## 人社部：农民工社保覆盖面扩大

□摘自 中国养老金网 2010-4-29

4月28日上午，十一届全国人大常委会第十四次会议在北京举行第二次全体会议，会议听取了人力资源和社会保障部副部长杨志明所作的国务院关于转移农村劳动力、保障农民工权益工作情况的报告。杨志明表示，农民工参加社会保险覆盖面扩大，养老保险关系转移接续有了突破性进展。

据杨志明介绍，一是基本完成了煤矿、非煤矿山等高风险企业农民工参加工伤保险的“平安计划”一期工程，启动实施了推进商贸、餐饮等服务行业参加工伤保险的“平安计划”二期工程。二是引导农民工根据实际情况有选择地参加城镇职工基本医疗保险、新型农村合作医疗或城镇居民基本医疗保险。三是国务院办公厅转发了城镇企业职工基本养老保险关系转移接续暂行办法，积极从制度建设上解决农民工因退保而权益受到损害的问题。四是督促企事业单位为农民工缴纳失业保险费，对符合条件的失业农民工，按规定及时支付一次性生活补助。2009年底，全国参加工伤保险、医疗保险、城镇企业职工基本养老保险、失业保险的农民工分别为5587万人、4335万人、2647万人和1643万人。

## 人社部：退休人员可补领失踪期间基本养老金

□摘自 人民网 2010-4-26

人力资源和社会保障部日前在给安徽省人力资源社会保障厅的回函中表示，离退休人员因失踪等原因被暂停发放基本养老金的，之后被人民法院宣告死亡，期间被暂停发放的基本养老金不再予以补发；当离退休人员再次出现或家属能够提供其仍具有领取养老金资格证明的，经社会保险经办机构核准后，应补发其被暂停发放的基本养老金，在被暂停发放基本养老金期间国家统一部署调整基本养老金的，也应予以补调。

函中同时指出，离退休人员被人民法院宣告死亡后，其家属应按规定领取丧葬补助费和一次性抚恤金。

## 人社部：社保基金结余逐年增加

□摘自 中国网 2010-4-23

人力资源社会保障部于2010年4月23日上午10:00在人社部西院主楼216会议室召开2010年度第一季度新闻发布会，向社会各界和媒体介绍2010年第一季度人力资源和社会保障工作进展情况。

发布会上，人力资源和社会保障部新闻发言人尹成基回答记者提问时说，人力资源社会保障部一直在研究新农保基金结余和城镇职工基本养老保险个人账户结余资金投资运营的办法。目前，社保基金结余的数量应该说逐年增加。新农保试点启动以来，新农保基金也有一定的结余。

## 人社部：新农保试点扩大到23%的县

□摘自 网易财经 2010-4-23

人力资源和社会保障部2010年第一季度新闻发布会今日举行，人社新闻发言人尹成基介绍说，下一步新型农村社会养老保险试点范围扩大到23%的县。尹成基指出，截至3月底，全国新农保参保人数共计4685万人，领取待遇人数1570万人。新农保基金收入117.38亿元，基金支出45.85亿元，累计结余242.69亿元。27个省、自治区320个试点县和4个直辖市已全部开始发放基础养老金。

去年9月4日，《关于开展新型农村社会养老保险试点的指导意见》发布，按照《指导意见》，2009年要在全国10%的县(市、区、旗)进行试点。但据华中师范大学刚刚完成的调研结果，在新农保试点地区，仍有超过四成的60岁以上老人没有参加新农保。

## 人力资源社会保障部副部长孙宝树：要实现社会保障一卡通

□摘自 中国人事报 2010-4-23

全国人力资源社会保障信息化工作座谈会4月20日在贵阳市召开，人力资源社会保障部副部长孙宝树在会上指出，孙宝树指出，今年人力资源社会保障信息化工作要以社会保障“一卡通”为核心，以提升信息化应用水平为主线，以落实新农保、转移接续、新医改及异地就医等政策为重点，进一步完善信息化基础设施，拓展信息化应用领域，健全信息化服务体系，推动信息化工作再上新台阶。

截至2009年底，全国地级以上人社部门均已建立了不同程度的数据中心，32个省级单位全部实现了与部中央数据中心的网络联接，130多个地区发放了符合全国统一标准的社会保障卡，实际持卡人数7000多万人。

# 环球视野

□日本养老保险改革何去何从

## 日本养老保险改革何去何从

□摘自 中国保险报 2010-5-5

日本不仅已经处于老龄化社会，养老保险制度已经提前进入老龄阶段，可谓弱不禁风。更由于少子化进展迅速，领取养老金的人在逐年增多，而提供财源的被保险人人数在减少，今后如何维持养老保险制度，切实保障国民老后生活，已经到了迫在眉睫的关键时刻。

### 养老制度风雨飘渺 全面改革势在必行。

曾以亚洲社会保障制度最完备为誉的日本，现在也深深陷入诸多社会问题之中。例如，养老保险财源不足、不缴纳保费人口高达数百万之众、制度如何健全化、高龄化社会如何安定、老年人如何安心养老等。如今，高龄化程度已经进入世界前几名，进入白发浪潮社会已为时不远，而养老保险的财源却捉襟见肘，眼看就要进入赤字圈内，已经处于风雨飘渺的前夕，如果养老保险制度不改革，则无法维持社会的安定和谐。

以鸠山首相为代表的民主党执政后，声言要全面改革养老保险制度。该党在执政宣言中声称，以最低养老金每月7万日元（约5000元人民币）为水准，同时减轻被保险人的经济负担，重新构建养老保险制度，并将在2014年底之前公布有关该制度的法律。

日本国民对此深信不疑，因为日本的养老保险制度确实经历了各种风风雨雨，是到该改革的时候了。但是，该党执政半年多以来，光打雷不下雨，至今未见一个改革草案出台，并向国民征求意见。俗话说“冰冻三尺，非一日之寒”，面对已经实施了51年的日本养老保险制度，积重难返，要想改革，谈何容易？

若要知其然，必须知其所以然，在此，有必要将日本养老保险制度的沿革和种种大的历史事件进行简短回放。

### 养老保障全面覆盖 三层保障确保晚年

日本的养老保险制度像楼房一样，由三个层面组成。

第一层为“国民年金保险”，就是我们所谓的“社会养老保险”，具有强制加入的特点。2008年底加入者为7038万人。日本的总人口几乎一半以上都加入了。

第二层为“厚生年金或共济年金保险”，加入者以大中型企业的职工为主体，也具有一定的强制性。2008年底，厚生年金加入者为3379万人，共济年金保险加入者为457万人。凡是加入第二层者全部自动加入第一层的“国民年金保险”。

第三层为任意加入的养老保险，其中有“厚生年金基金”、“[企业年金](#)”等。第一层和第二层属于社会养老保险，都由政府来运作，并具有强制性，因此其性质为公共的养老保险制度。2008年底，厚生年金基金加入者为525万人。而加入第三层者，也都是在加入了第一层和第二层之后，方才任意加入。

### 60年代普及养老 50年后问题成山

日本的社会养老保险“国民年金”，是在上个世纪的1960年正式设立，第二年4月开始实行。当时，日本的企业职工早已加入了“厚生年金”（1944年设立），而自由职业者、个体经营者、从事农林牧水产业者（农牧渔民）却无处可以加入，因此，日本政府构建了以上述对象为主体的养老保险制度。在1959年11月，日本政府设立了全部由财政负担的“老龄福祉年金”制度，凡70岁以上的老人都可以享受。国民年金设立后，夫妇领取的养老月额逐年提高。1966年为1万日元，1969年为2万日元，1973年为5万日元。1982年，取消了限制国民年金的被保险人资格的国籍条款，任何国籍都可以成为日本国民养老保险的被保险人。

#### \* 参保资格

国民年金保险制度将参保人分为三类。

第一类为：20岁到60岁的自由职业者、个体经营者、农民和无业居民。这些对象被称为“第1号被保险人”。

第二类为：大中型企业的职工以企业为单位，加入厚生年金或共济年金者。这些对象被称为“第2号被保险人”。

第三类为：第2号被保险人的配偶。这些对象被称为“第3号被保险人”。

#### \* 保费负担

根据日本国民年金法规定，国民养老保险的保费由国家和国民共同承担。凡是加入保险者必须缴纳保费的2/3，剩下的1/3由日本政府承担。从2010年7月中旬开始，日本政府负担部分将由1/3提高到1/2，届时将减轻国民的保费负担。

根据参保人身份的不同，其缴纳的保费也不相同。

第1号被保险人：不论个人收入多少，一律以每月14660日元（2010年）缴纳。以后每年的调整金额为280日元，一直调整到2017年的16900日元为止。

第2号被保险人：由于第2号被保险人参加了厚生年金，在缴费时，两种保费合算在一起上缴。其中一部分从厚生年金转移到国民年金中，个人缴费手续也不再繁琐。

第3号被保险人：不用承担保费。这是日本政府鼓励主妇专门从事家务，减少就业压力的一种优惠举措。

### \* 领取养老金

日本政府对领取养老金资格有比较严格的规定。国民年金法规定，加入国民年金必须在25年以上方具有领取国民年金的资格。而领取年龄则规定为65岁。

其计算方法如下：

国民年金发放金额 = 79万2100日元  $\{ ( \text{缴费月数} + \text{半免保费月数} (2/3) + \text{全免保费月数} (1/3) ) / ( \text{加入年数} (12) ) \}$

例如，加入国民年金40年者，65周岁后，每年可以领取792100日元，折合到每月可以领取66000日元。

日本政府还推出了弹性领取规定。可以提前到60岁开始领取，也可以推迟到65岁之后70岁之前开始领取。如果提早领取，则将打折给付；如果推迟领取，则增加领取金额以资奖励。

提早领取例：60岁开始领取，每月则只能领取上述金额的70%。61岁为76%，62岁为82%，63岁为88%，64岁为94%。

推迟领取例：66岁开始领取，每月可领取上述金额的112%。67岁为126%，68岁为143%，69岁为164%，70岁以上可以领取188%。

### \* 领取养老金人数

领取养老金的人数蔚为壮观。截止到2006年底，总领取人数为5268万人，其中国民年金的领取人数为2497万人，约占加入人数的35.4%；厚生年金的领取人数为2404万人，约占加入人数的71.1%；共济年金的领取人数为365万人，约占加入人数的79.9%。

从上述显示的数据看，不仅是日本已经处于老龄化社会，就是其养老保险制度已经提前进入老龄阶段，可谓弱不禁风。更由于少子化进展迅速，领取养老金的人在逐年增多，而提供财源的被保险人人数在减少，今后如何维持养老保险制度，切实保障国民老后生活，已经到了迫在眉睫的关键时刻。

# 泰康养老市场观察

- 银行中间业务普遍增长 年金等业务成为亮点
- 泰康养老落子上海引发五大年金机构激战
- 年金市场方兴未艾 制度环境亟待理顺
- 社保基金获批投资海外未上市公司股权
- 中国社保缴费比例全球第一 占工资四成

## 银行中间业务普遍增长 年金等业务成为亮点

□摘自 金融时报 2010-5-6

2009年，在银行利差大幅收窄的背景下，单一依赖信贷的传统盈利模式的缺陷进一步凸显，加快中间业务发展步伐成为银行迫切选择。年报显示，去年7家股份制上市银行的中间业务收入全部实现了不同程度的增长，手续费及佣金收入在营业收入中的占比也都有不同程度的提高，银行收入结构持续改善。

### 中间业务普遍增长

据年报数据，2009年，除民生银行外，其他6家银行的中间业务的增幅均在10%以上。其中，深发展2009年实现手续费及佣金净收入增幅明显，达到11.81亿元，增幅为38.69%，为7家银行第一；华夏银行手续费及佣金净收入达10.24亿元，同比增长约24%，增幅排名第二；浦发银行手续费及佣金收入27.20亿元，增幅达16.49%；招商银行为79.93亿元，同比增长2.49亿元；中信银行为42.20亿元人民币，比上年增加5亿元，增长13.44%；兴业银行为31.16亿元，同比增长3.92亿元，增幅约12.4%；民生银行为46.64亿元，同比增加2.03亿元，增幅4.6%。

从手续费及佣金收入在营业收入中的占比看，多家银行也都有所提高，反映出银行收入结构持续改善。其中，招商银行手续费及佣金收入占营业收入比例为15.54%；民生银行为11.1%；兴业银行近10%；深发展约为7.8%；浦发银行约为5.99%；华夏银行约为5.98%。

从已披露今年一季报的银行看，中间业务占比增长的势头得到了延续，中间业务收入甚至已成为部分商业银行收入及利润增长的主要力量，如招商银行今年一季度手续费及佣金净收入占营业收入继续保持了高于15%的水平。有专家也表示，从去年延续至今的信贷调整和今年业绩考核的压力，使得今年银行中间业务继续得到银行的重视。

### 利差下降反成中间业务增长动力

面对银行贷款利差收窄，上市银行去年加大了对中间业务的投入力度，希望以中间业务推动经营结构改革。利差下降对传统信贷业务的利息收入造成的不利影响，反成各家银行“下决心”加快“转型”的重要原因。

招商银行和民生银行都明确提出了要进行“二次转型”或“二次腾飞”，目标都是要深入推进经营战略调整，转变依赖存贷利差的经营模式，优化业务结构，提高零售业务、中小企业业务占比，积极拓展中间业务盈利增长点。其他各家银行也都有不同提法的改革目标。虽然具体表述不同，但7家中小银行大多数的改革着眼点非常明确：一是中小企业融资业务，二是中间业务。

比较起来看，中间业务具有成本低、收益高、风险比较小的特点，能够弥补资产负债业务的不足。在当前信贷调控以及政策变化性突出的时期，中间业务更重要的意义是可以改善利润结构，降低经营成本，这才是中间业务去年“发力”的主要原因。

从各银行去年中间业务增长的构成看，各银行选择的中间业务突破点不尽相同。招商银行在年报中表示，中间业务收入增长主要是代理服务手续费、结算与清算手续费、信贷承诺及贷款业务佣金增加。其中，代理服务手续费比上年增长52.15%；信贷承诺及贷款业务佣金收入比上年增长18.52%；承兑汇票收入得到增长；而结算与清算手续费也比上年增长9.67%，主要得益于业务规模和客户群稳步扩大，零售账户管理费收入和网上业务收入稳步增长。深发展则表示中间业务增长主要得益于业务规模及客户量增加带来的结算业务手续费收入增加。去年深发展理财业务手续费收入同比增长812%；信用卡业务手续费收入同比增长27%，主要是有效卡量增加，交易量增加所致。

## 投行等新兴业务成为新亮点

2009年，以投行和托管业务为代表的新兴中间业务增长势头强劲，成为银行中间业务增长新的亮点。而从国际银行业收入构成看，该类批发型中间业务有望成为商业银行新的重要盈利增长点。

投资银行业务方面，中信银行、招商银行等都报告了该业务的可观增长。以中信银行为例，截至报告期末，中信银行投资银行非利息净收入达9.92亿元人民币，比上年增长17.24%，占对公非利息净收入的35.76%。其中，债券承销费收入和结构融资手续费收入分别比上年增长253.91%和45.14%。2009年招商银行的投资银行业务也实现了较快发展。截至年末，共实现投资银行业务收入5.84亿元，同比增长108.57%。此外，招商银行去年重点拓展并购贷款、企业发债顾问、政府财务顾问、私募股权投资等特色财务顾问业务，共实现专项财务顾问业务收入3.24亿元。

此外，去年多家银行的托管业务也表现不俗，个别银行的托管业务规模甚至实现了翻番。民生银行去年的托管（含保管）资产规模折合人民币1292.83亿元，比去年同期增长150%；实现托管业务收入折合人民币1.13亿元，比去年同期增长25.9%。招商银行2009年实现托管业务利润4.79亿元、托管费收入2.07亿元，托管资产余额2,081.25亿元，较年初增长51.07%；托管存款余额247.51亿元，较年初增长55.97%；托管产品数量、托管资产规模和托管费收入稳居股份制银行第一。

企业年金业务也成为多家银行在年报中着重提及的增长业务。招商银行2009年企业年金新增签约客户个人账户27.94万户，新增签约受托资产包括辅助受托为167.42亿元，新增托管资产77.85亿元。民生银行去年托管的企业年金规模也在15.02亿元。浦发银行也报告该行企业年金签约账户数累计突破了33万户。

## 泰康养老落子上海引发五大年金机构激战

□摘自 华夏时报 2010-5-4

继国寿养老险公司去年在上海设立分公司之后，又一家总部在北京的养老险公司“落子”上海。4月26日，本报获悉，泰康养老正式在上海设立分公司。而今年2月份，总部在上海的长江养老也在北京设立了北方年金中心。截至4月底，国内包括平安、国寿、太平、长江和泰康五家养老险公司均完成驻扎京沪两地的战略布局，开始挖掘长三角和环渤海湾两大经济圈的企业年金市场。

与此同时，4月27日，中国保监会公布了今年一季度国内五家养老保险公司的企业年金业务公告。记者了解到，今年一季度五家养老险公司的企业年金缴费规模达到73.81亿元，同比增长15%，国寿养老和长江养老分别获得了60%以上的增长，前者规模达到32.58亿元，后者则为5.95亿元。而在受托和投资资产的规模上，平安养老则以224.57亿元和295.33亿元，总规模519.9亿元占据榜首。

“上海和北京向来是养老险公司激战最酣的两大年金市场，如今泰康养老正式进驻上海，势必掀起又一场年金大战，无论是在挖掘人才还是争抢企业年金业务方面，上海已有超过200亿的存量年金规模，这是一个大蛋糕，而各家养老险公司都承接了原来寿险公司相当一部分团险业务，对于企业团险业务的争抢，会变得更加激烈。”4月28日，上海一家年金咨询公司负责人接受记者采访时表示。

### 排名座次之争

尽管在五家公司之中，受托资产规模与投资管理规模的总和，平安养老排名第一的位置短期内还没有被超越的迹象，不过在今年的企业年金缴费规模表中，记者却发现，国寿养老已经以32.58亿元超过平安养老的25.83亿元，其市场实力不可小觑；而在受托资产中，由于长江养老坐拥上海存量年金250亿元，因此平安养老与长江养老尚有25亿元左右的差距，不过相对于今年一季度长江养老的企业年金缴费只有5.94亿元，在受托管理资产上，长江养老极有可能被平安养老超过，由此形成在受托管理资产上，平安养老也位居榜首的局面。

“市场真正的竞争压力其实并不是来自于受托规模和投资规模的数据比较，而是每一年各家公司新增多少企业年金的缴费量，那是真金白银，有了企业年金的缴费，无论是受托规模和投资规模都会增长，因此争夺长三角和环渤海湾两大经济圈的企业客户，尤其是大企业客户，就变得相当重要。”4月30日，上海一家养老险公司匿名人士告诉记者。

这位人士也分析，企业年金寻找受托方和投资方，最看重的是养老险公司的投资实力，而一般而言，每年上市保险集团的投资收益率，往往会成为一家企业选择受托人和投资管理人的重要参考，比如去年平安的总投资收益率为6.4%，太保的总投资收益率为6.3%，国寿的总投资收益率为5.7%，由于这三家公司旗下都有各自的养老险公司，因此养老险公司背后的集团实力非常重要。

而对于新进入上海的泰康养老险公司，本报也从相关渠道了解到，虽然泰康人寿不是上市公司，其资产管理公司整体的投资收益率难以知晓，不过三大集团年报公布的总投资收益率不到6.4%，然而去年保险业资金的整体投资收益达到了6.4%，因此泰康去年的投资收益率绝对不会低，甚至可能超过10%，这也使得泰康养老今年一季度的受托年金资产规模达到16亿元，今年一季度新增企业年金缴费达到1.66亿，增幅达到121%。

记者了解到，由于今年一季度五家养老险公司的委托管理资产合计已经达到781亿元，而2009年底的这一数字是707亿元，有业内人士分析，年内五家养老险公司的企业年金受托规模达到1000亿元，完全可以预期。

## 税延险诱惑

“对于企业年金市场的发展，如果仅仅是依靠五家养老险公司以及其他有年金管理牌照的基金公司去挖掘市场，想要迅速扩大市场规模，在短期内是难以实现的，而此前所说的2015年之前这个市场会达到万亿的规模，也只是空谈。真要扩大市场，各家养老险公司的企业年金缴费以及受托、投资等规模扩张，还需要制度推手，上海试点税延型养老保险无疑是一个催化剂，但至于该险种何时能推行试点，还是要看财政部和国家税务总局的态度。”4月30日，上海财经大学保险系一位教授在谈及税延型养老险对于企业年金市场的发展的影响时，如是表示。

去年12月16日，国家税务总局明文指出，现阶段试点税延型养老险不具备征税条件，使得市场一度对于税延型养老险试点即将推出的热情降温，也让早前就参与该险种产品设计开发的几家商业养老险公司以及保险公司备受打击。而4月29日，记者从上海相关部门处获悉，税延型养老险试点准备工作一直在进行，并没有真正停止，只待条件成熟之后，适时试点。

“税延型养老险的试点是迟早要推进的，商业养老险公司作为其中主体之一，必然也会从中受益，具体个人购买税延型养老险缴纳的操作方式，可能会按照企业年金的缴费方式，即由单位企业从个人的工资薪金中代为扣除，交由商业养老险公司投资管理。这样一来，个人税延型养老险会成为团险的一种形式，如果以后涉及到对收益部分的征税，也会简单得多。”这位教授分析。

记者也了解到，无论个人税延型养老险何时推出，五家养老险公司提前完成市场布局，只待政策闸门一开，届时商业养老险市场则将真正出现井喷态势。

## 年金市场方兴未艾 制度环境亟待理顺

□摘自证券时报 2010-4-26

**编者按：**2010年是中国企业年金正式市场化运作5周年。今年4月1日出版的《求是》杂志发表国务院总理温家宝的文章《关于发展社会事业和改善民生的几个问题》，文中明确提倡“大力发展企业年金和职业年金”。国家有关部门也计划今年对企业年金的相关政策制度进行修订

在目前环境下，作为年金市场的参与主体，拥有不同业务资格的金融机构对于市场的发展也有各自的意见和建议。在积极发挥金融机构专业服务能力的同时，他们希望能进一步完善企业年金市场的制度环境和市场环境，促进中国企业年金市场稳健、规范发展，使企业年金市场真正发挥其社会养老保障支柱作用。为此，我们特邀请长江养老保险公司董秘兼战略发展部总经理李苇莎、浦发银行（600000）总行养老金业务部负责人范忠山、易方达基金公司专户投资委员会委员、机构理财部总经理助理孙松，就相关问题进行了深入探讨。

### 年金发展有待加速

**记者：**今年是我国企业年金制度正式运作5周年，您认为近年来企业年金发展情况如何？其发展速度是否符合预期？

**李苇莎：**企业年金制度建立前十年，企业补充养老的积累平均每年不超过50亿。企业年金制度建立以后，经过5年的发展从680亿到如今的2500亿，已经有了一个较快的增长，但与预期还是有很大差距。可以用两个指标来衡量，一、企业年金

规模与GDP的占比不足1%，在西方主要市场化国家这个比重一般在10%以上，OECD国家平均超过70%；二、企业年金收入与退休收入的占比不足1%，OECD国家平均达到9%，英国、美国年金替代率接近40%，在退休收入中占半壁江山。由此可见，我国企业年金市场的发展仍较为滞后，不仅与企业年金制度在多层次社会保障体系中的地位不相匹配，与我国老龄化的严峻现实也不相称。

**孙松：**目前，在基本养老保险机制还有待健全的中国，年金只是作为补充养老保险工具，容易被看作是锦上添花的事情。但随着中国企业的不断发展壮大，年金市场的发展壮大是不容置疑的。自2006年企业年金专业化管理以来，年金资产实现了稳定的增值，这对市场而言具有很好的示范效应。如果将来出台相关的税收优惠政策，相信企业设立年金的动力会更强。

**范忠山：**我国企业年金市场目前仍处于发展初级阶段。2009年数据显示，虽然去年总体增幅较大，但增幅背后是低基数所造成。因此从绝对规模增加值来看，当前企业年金市场的发展离实现养老保障体系“第二支柱”这一目标尚有差距。

## 三方面原因影响年金增速

**记者：**您认为国内企业年金市场的发展潜力如何？怎样才能发挥出市场潜力？

**李苇莎：**差距有多大，潜力就有多大。世界银行曾经预测“至2030年，中国企业年金总规模将达1.8万亿美元（约合15万亿人民币），成为世界第三大企业年金市场”，我国企业年金市场具备极大的成长空间。企业年金发展的格局是“政策支持、政府监督、企业自主、市场运行”，政策支持是企业年金发展的前提条件，在此基础上研究企业自主参与的意愿是促进发展的有效途径。我们建议在有关社会保障制度安排中给企业年金以应有的地位和足够的重视，加强对社会公众和舆论的正确引导和宣传，逐步形成“基本养老保基本，改善生活靠年金”的社会认识。

**范忠山：**过去一段时间，企业年金发展没有预想中那么快，主要有三方面原因，一方面受全球金融危机影响，部分企业的年金计划暂时被搁置；另一方面建立年金制度本身是基于企业自愿这一原则，决定它无法达到全部覆盖；第三涉及到税收等支持政策，从国外经验来看，税收政策支持是年金发展的必要条件，去年底国家税务总局出台的国税函

[2009]694号文件在一定程度上起到了规范企业年金个人所得税征收，防止重复征税的作用，但在支持整个年金市场发展方面力度还不够，希望未来有关的税收政策能有更大突破，包括实现年金个人所得税后端征收和适度的优惠减免等。

## 企业年金不是奢侈品

**记者：**目前阶段，能建立企业年金制度的都是些效益不错的大型国企，年金是“富人”的专利，您如何看待这个问题？

**李苇莎：**“富人俱乐部”是对企业年金制度的误读，打破这种误读是发展企业年金的关键。我们要重新认识这一问题：首先，在多层次养老保障体系中企业年金主要解决的是“养老”问题，是初次分配中即期收入和远期收入的结构问题，而不是二次分配。其次，造成国有垄断企业具备能力和条件优先参与企业年金的根源是现行收入分配体系中存在的问题，并非企业年金制度本身有问题。再次，企业年金制度设计不够完善、门槛过高也是造成中小企业参与较少的原因。上海的企业年金起步早、发展快，中小企业已经成为市场的参与主体，并未局限在垄断行业。长江养老采取集合模式受托服务的近6000家企业中，绝大部分也都是中小企业。

**范忠山：**企业年金不是奢侈品。按照有关规定，只要是盈利并且参与了基本养老保险的企业，在员工自愿与集体协商的前提下都可以建立企业年金制度，无论是民营企业还是外资企业以及规模较小的企业。事实上，目前企业年金设立成本并不高，具备条件的企业都应逐步设立企业年金以提高企业竞争力，这种竞争力不仅包括凝聚人才，更能为企业树立健康的社会形象。

## 专业化、捆绑式是基本方向

**记者：**如何看待企业年金的治理结构问题？

**李苇莎：**从好的方面看，企业年金制度治理是阳光、透明、严密的。阳光体现在“准入制”，受政府监管；透明体现在“信托制”和“个人账户”，年金资产与企业资产、与管理机构资产隔离，职工权益清晰；严密体现在角色分离、流程控制，保障了年金资产长期运营的安全性。但不足之处也很明显，业务资格过度分散，有不少机构只有单一牌照，开展业务都困难，更别提规模化运营。业务经营状态也是五花八门，有的专营、有的兼业，有的将其作为独立的市场化业务来发展，有的将其作为集团战略价值链的一个环节来安排，也导致了年金市场竞争秩序的混乱，不计成本、不讲经济理性的行为时有发生。

从未来发展趋势看，专业化、捆绑式是一个基本方向。专业化模式的优势在于，它能够极大地激发从业机构开展企业年金业务的动力，以及专业化服务的深度，有利于企业年金业务的健康发展。捆绑式的好处长江养老体会很深，长江养老同时具备受托、账管、投资三项资格，能够面向客户提供企业年金一站式服务。去年末，上海企业年金过渡计划封闭期结束后，绝大多数的企业继续选择了长江养老，也说明客户对长江养老捆绑服务模式的充分认同。

## 扩大投资渠道增强稳定性

**记者：**目前对于年金基金扩大投资渠道、增加灵活性的呼声很高，从企业年金受托人和托管人的角度如何看待这个问题？

**李苇莎：**企业年金作为投资期限长达20-30年的养老资金，一定程度上需要长期性的项目预期匹配，目前监管部门认可的投资方式是流动性强的资本市场金融工具，我们希望通过债权计划等方式逐步探索投资基础设施、养老实体长期性等项目。这主要有两方面的原因：一是企业年金资产配置中需要相关性为负的资产类别，基础设施投资与权益资产、固定收益资产的相关性低，可以成为投资的稳定器。另一方面，基础设施提供的是与社会生活息息相关的公共品，也符合年金投资长期性、稳定性的特点。按照现行规定，目前企业年金投资还不能直接投资金融衍生工具、也不能用这些衍生工具来进行套期保值，若将来政策允许用这些金融工具对年金投资进行套期保值，将有利于年金保本目标、稳健收益目标的实现。

**范忠山：**这是事关年金成败的基础性工作。我们支持现有制度对投资比例和投资渠道的规定，同时建议在保持权益类投资设立上限的同时，对固定收益类投资比例赋予更大弹性。

年金的性质决定它是一种长周期具有保值增值需求的业务类型。从托管人和账户管理人角度来看，我们认为保值任务要高于增值业务，这是我们必须具备的理性认识。一旦扩大权益类投资比例，意味着年金收益的波动性加大，这会导致在负收益率阶段退休的员工实际获取的年金资产降低，对不同阶段退出的员工并不公平，因此年金投资的最佳回报模式是长期稳定向上的收益率曲线，尽量避免大幅波动。

## 仍处低端的价格竞争阶段

**记者：**目前国内有58家机构在2500多亿规模的企业年金市场中开展竞争，在目前的竞争格局下，需要注意哪些问题？

**范忠山：**目前企业年金市场的一个突出问题是费率方面的恶性竞争导致市场竞争的无序化。企业年金作为一种社会保障制度，既有商业性也有社会性，从委托人角度出发，本身较低的费率设置符合年金业务的特点。由于企业年金业务本身的排他性和长期性，市场竞争日趋激烈，在有关规定只设费率上限而不设费率下限的情况下，年金市场的各个业务主体出于自身市场开拓的迫切要求，采取价格竞争互相压低费用的做法比较常见，导致各年金业务机构和部门能够从年金业务上获取的回报实际非常低，而且目前费率还有不断降低的趋势。从长远看，低管理费收入不能确保商业机构提供优质的服务。

从商业银行角度，我们呼吁良性竞争氛围，期望新政策能够设立费率下限，这将对企业年金市场发展起到保护性作用，引导年金市场从低端的价格竞争走向服务能力与技术手段的竞争。

## 理性对待投资收益率的短期波动

**记者：**作为投资管理人，您有什么样的困惑？

**孙松：**从投资管理人的角度来讲，最大的压力来自于企业对年金风险收益的要求不匹配，企业过于关注短期

波动、短期收益率。要做好长期投资，有时必须忍受短期的波动。比如在2008年那样单边下跌的市场中，要战胜一年期存款利率还是很难的，但这种极端的情况并不多见。从国外的经验来看，长期而言，年金的投资收益要比存银行、买国债的收益高。我们面对的是波动性很大的证券市场，需要大家更理性、更成熟的态度。



## 社保基金获批投资海外未上市公司股权

全国社会保障基金理事会正在全球范围内遴选海外未上市公司股权和私募股权基金即PE投资，未来有望固定比例常规化投资。昨日渤海基金三周年庆典上，全国社保基金理事会理事长戴相龙在回答《第一财经日报》提问时如是表示。

全国社保基金将尝试投资海外更多产品并常态化。“国家制定了办法，允许我们对境外的投资不超过基金的20%，投资品种是逐步放开的，如股票投资方面包括亚洲市场和欧美市场，一部分投资是债券，还一部分是境外国有股转持，但这些对外投资不到我们基金总资产的7%。”戴相龙介绍了为何扩大海外投资的理由。

全国社保基金出海，最新一步将是试水海外未上市公司的股权投资和PE投资。“国家同意我们从选择未上市公司的股权投资和PE投资方面起步，开始金额可以少一点，但最重要的要去持股，我们现在选了一些境外投资管理人，正在选择一些未上市公司的股权投资和PE投资，”戴相龙说，“如果我们做得好，就会制定管理办法，会上报要求在这20%里面一定比例用于股权投资和PE，那样就是常规进入境外资本市场的投资。我们会循序渐进来投资。我们应该扩大对外投资，也应该能发挥作用。”

会上，戴相龙对渤海产业基金所取得的成绩表示满意并将同意其募集二期投资。据渤海产业基金独立董事曹凤岐表示，正在募集200亿元的二期基金。据介绍，该基金已投资了成都银行、东北特殊钢集团、天津钢管等企业。

据戴相龙透露，全国社保基金正在评估十来只PE基金的募集计划。“今后投资PE的资金很大，目前我们投资了6只基金，承诺付出八九十亿元，现在支付了50亿元。十来只基金向我们提出了募集资金的计划，我们按照程序做。对于那些第一期结束，第二期需要募集的，我们会简化投资程序，但是前提必须是要评估好第一期。”

考虑到现实中的尽职调查成本，全国社保基金正在创新基金投资思路，考虑设计基金中的基金投资方向。“我正在考虑零售好还是投资好。比如投资一个基金花20亿元，但是我要尽职调查就花很多钱，成本太高。那么我们是不是可以搞基金的基金，一笔钱放大四五倍，产生引导作用。”

大力发展私募股权基金及产业基金，为社保基金提供更多产品，需要更多相关配套政策制度。戴相龙呼吁抓紧制定相关基金管理办法。0

□摘自第一财经日报 2010-4-29

## 中国社保缴费比例全球第一 占工资四成

□摘自财新网 2010-4-27

中国五项社会保险法定缴费之和相当于工资水平的40%，有的地区甚至达到50%，这一比例超过了世界上绝大多数国家。这是清华大学教授白重恩的研究发现。

研究称，目前按照世界银行2009年最新测算的实际承受税率，中国的社会保险缴费在181个国家中排名第一，约为“金砖四国”其他三国平均水平的2倍，是北欧五国的3倍，是G7国家的2.8倍，是东亚邻国和邻近地区（中国香港和中国台湾）的4.6倍。

白重恩认为，当前的社保缴费费率过高，不但加重了参保企业和职工的负担，不利于扩大就业；更限制了家庭可支配收入的增长、挤压了补充保险和商业保险的发展空间。

鉴于当前社保缴费比例过高，减少了居民消费，对经济发展已经产生负面影响，清华大学中国经济研究中心教授魏杰建议，政府应提出“十二五”期间，加大国企分红用于充实社会保障的比例，以降低居民和企业社保缴费负担。

“现在国有企业资本预算，没拿什么钱给社保基金。这样社保就只能靠居民、企业，等于减少居民收入。但是，央企的利润应该有相当大的部分给社保基金。”曾参与国家国有资产管理研究的魏杰说。

根据国资委的报告，2007年和2008年两年间，财政部

共计收取国有资本经营收益（即通常所说的国企分红）共584亿元，而这584亿大部分投向了2008年出现流动性困难或受到自然灾害打击的一些央企，以及新设央企的资本金。

因此，这两年国企分红的节余仅为12亿元，这其中有多少被用于充实社保尚不为外界所知。这与国有资本经营预算制度设立时，备受支持的开拓非税收入用于社保等民生项目的缘由相去甚远。



# 泰康养老研究

□养老金的名称与不同内涵侧重点

## 养老金的名称与不同内涵侧重点（下）

□泰康养老研究中心研究分析 2010年5月

在推出SERPS以前，英国政府对职业养老金计划没有太多的管理和介入，雇主在设立职业养老金计划时享有高度的自由。推出SERPS计划以后，英国政府开始建立和完善对职业养老金计划的监管。职业养老金计划要获得“协议退出”的许可，取得国家对协议退出计划的国民保险缴费率折扣，必须保证“协议退出”计划的成员在职业养老金计划中获得的养老金，等于他们能够在国家SERPS计划中可能获得的最低保证养老金（GMP）。通过“协议退出”机制的建立，职业养老金计划不再是雇主纯粹自愿设立的，而是需要政府审批、符合一定规范并能保证最低水平的养老金，它与SERPS一起共同组成了英国社会养老制度中的第二法定支柱。

**（2）政府退出部分养老金责任。**以英国为例，1986年英国推出的社会保险法（1986 SSA）具有转折性意义。与此前的所有社会保险法案相比，该法的改变在于：第一，推出了一个全新的养老计划类型——个人养老金计划。工薪雇员可以“协议退出”，SERPS，也可以不参加其雇主提供的职业养老金计划而选择建立一个完全属于自己的个人养老金账户；该账户的缴费实行完全的积累制，由养老金计划的管理人负责投资运营，退休后用积累的基金价值购买年金。个人养老金计划不是由国家提供，也不是由雇主机构提供，而是由保险公司和其它金融中介机构负责设计。第二，允许“缴费确定型”（下称DC型）的“职业养老金计划”协议退出“SERPS。英国的职业养老金计划大多比照SERPS设立，多是待遇确定型“（下称DB型）。由于DC型计划与DB型计划存在截然不同的风险结构，为保护养老金计划成员的利益，1986年以前，英国政府不允许DC型计划“协议退出”SERPS。1986年社会保险法允许DC型计划退出SERPS，但要求雇主保证最低缴费水平。这样，英国政府为雇员提供了可供选择的三种收入相关联的养老金计划：SERPS、职业养老金计划、个人养老金计划。第三，为鼓励雇员参加新推出的个人养老金计划，政府将国民保险缴费中的5.8个百分点（个人缴费率的2%，雇主缴费率的3.8%）退回到个人养老金账户；此外还有2%的特别奖励金，但只提供给原属于SERPS计划、现选择加入到个人养老金计划从而退出SERPS的成员，退出职业养老金计划加入个人养老金计划的雇员不能享受。1986年社会保险法推出的个人养老金计划和让更多的职业养老金计划“协议退出”SERPS，标志着英国把为老年人提供养老保障的主要责任从社会的公共部门转移给了私人部门，这项改革减轻了政府未来的财政负担，改善了政府的财政状况。

2006年在英国退休雇员养老金收入中，国家与私人部门（市场）承担的比例为60：40。按照英国政府设定的渐进改革目标，上述比率在2025年要达到50：50，到2050年，该比率要达到40：60。也就是说，私人部门将承担养老金支付的主要责任。

**(3) 政府鼓励与监管并用。**从发展趋势看，一些国家政府越来越多的介入雇主养老金领域，一方面利用税优手段鼓励和引导企业为其雇员建立雇主养老金。另一方面也制定法律监管和限制雇主为少数高级管理人员支付过高的退休金，以达到避税的目的，防范产生歧视大多数雇员的副作用。

**(4) 雇主养老金模式趋于多样化。**20世纪末期，雇主养老金的方案设计经历了从待遇确定型（DB）向缴费确定型（DC）的转移，增加了雇员缴费义务和具有透明度的个人账户管理等手段。近10年来，雇主养老金制度采取缴费确定型模式的数量和基金规模都在增长。在雇主养老金进入成熟发展阶段，由于政府的介入，相应法律法规的颁布实施，雇主养老金计划的运作环境日益公开和透明化。在这种情况下，尽管DC模式操作程序较为复杂，管理成本也高一些，雇主还是倾向于选择缴费确定型，因为这将分散雇主单方面的风险，最终的收益水平取决于基金的积累和运营，雇员也承担资本市场的经营风险。大多数雇员之所以欢迎这种有一定风险的养老金模式是因为它具有更多的参与性和透明度。

同时，近期的雇主养老金模式设计还出现了混合模式的新趋势，即根据企业需要和特定条件吸收各类模式的合理内核，综合加以运用，如DB和DC模式的结合。这是知识经济和经济全球化条件下，雇主养老金发展的一种趋势性选择。

#### 四、从强调经济属性角度划分的养老金种类

从强调经济属性角度划分，养老金可以分为公共养老金和私营养老金。

##### （一）公共养老金与私营养老金的属性异同

公共养老金是指由政府举办、由法定组织或机构根据法律规定的条件、对象、标准、方式和程序，筹集、管理、运营和使用的，专门用于社会成员基本养老的专项资金形态。相对于私营养老金，公共养老金具有以下特点：

- 1、价值实现上具有特殊性。**即公共养老金所体现的基本价值理念是社会公平，而私营养老金所体现的基本价值理念则是个人能力、效率。
- 2、管理体制上具有特殊性。**公共养老金由政府直接管理，或由政府委托养老金管理机构依法代为管理。私营养老金要么由举办者自行管理，或由举办者委托基金管理机构或投资机构进行管理。

3、**筹集渠道上具有特殊性。**公共养老金是通过国家举办的公共养老金计划来筹集，而私营养老金则要么是通过由雇主（或雇主联合）或保险公司举办的职业养老金计划来筹集。

4、**适用对象上具有特殊性。**公共养老金具有社会保障性质，其适用对象应包括全体社会、退休人员，私营养老金适用于参加职业养老金计划的退休职工。

## （二）公共养老金的属性特征

公共养老金突出的是其公共性，公共养老金以社会保障形式体现。公共养老金的使用对象是全体退休社会成员，而不是其中的一部分。公共养老金的基本功能决定了是为所有退休社会成员提供待遇水平基本一致的基本养老物质保障。

首先，公共养老金的融资是政府凭借公共权力强制筹集而不是产权概念。再次，缴纳公共养老保险费是每个用人单位和劳动者的义务：为了确保公共养老金的筹集，各个建立了公共养老金制度的国家都明确规定缴纳公共养老保险费（税）是每个用人单位和劳动者应尽的法定义务。最后，由国家的基本职能决定，公共养老金往往由国家提供最后担保。不管是采取现收现付筹资模式，还是采取基金积累筹资模式，也不管是否明文规定由国家承担公共养老金的最后支付义务，事实上，各个国家都毫无疑问的会为公共养老金的支付缺口提供最后担保。

在不同的管理体制下，公共养老金的筹集主体不同。在公共管理体制下，公共养老金是由政府的社会保障部门或其下设的事业单位负责直接征收；而在私营管理体制下，公共养老金则是由养老金管理公司依法进行征收。

公共养老金的筹集可以采取不同的征收方式。一种是采取公共养老保险费的方式，由公共养老金事务管理机构直接收取；一种是以社会保障税的方式由税务机关进行征收。

## （二）私营养老金的属性特征

私营养老金计划一般的属于养老金体系的第二支柱，即由私营部门管理的，与职业相关的养老金计划。私营养老金的参保、缴费一般的是实行自愿的原则，但私营养老金能得到国家以减免税形式的补贴。

私营养老金计划非常复杂，并且与每一个国家的养老金国情特征、与该国的产业政策、行业管理特征有密切关系。

私营养老金计划在经合组织成员国已实行了很长一段时间。近年来，其发展非常迅速。私营养老金计划成为或更加成为解决社会养老问题的有效方案的观点已得到广泛认同。在未来，私营养老金体系作用将继续加强的观点也在很大程度上得到了广泛的认同。私营养老金体系将满足人们对政府基本养老保障以外的福利需求。其共同的作用是提供进一步的退休金收入，以使受益人能够在维持最低生活水平基础上的老年生活状况得到进一步的改善。

在不同国家，私营养老金体系作用有所不同，但其发展均与政府养老金体系有密切关系。私营养老金计划经常被看作是改革政府养老金体系的手段之一，改革政府养老金体系有许多方法：改革筹资方式、改革待遇调整、改革缴费额度等。私营养老金体系的建立并不完全是为了解决政府养老金体系缺口问题，而是为了

满足雇主和雇员的更深层次的需要。政府可以根据国家和行业的具体特点,采取相应措施,促进私营养老金体系的发展。但另一方面,私营养老金计划的快速增长也使个人、机构乃至整个社会面临风险。其中,有些风险是政府养老金体系共有的,但这些风险在私营养老金体系中表现得更为突出。另外,私营养老金体系也暴露出较大的金融风险,例如雇主丧失约定的养老金的偿付能力,基金投资风险、通货膨胀风险、利率风险等。因此,虽然私营养老金的属性与公共养老金有所不同,但面临的社会风险却有许多是共性的。

### 五、从强调养老金在国家社会保障中的位置角度划分的养老金种类

从强调养老金在国家社会保障中的位置方面划分,可以分为国家基本养老金,收入关联年金,储蓄性养老金。国家基本养老金即是政府养老金,处于整体国家养老保障的第一层次。

收入关联年金是与普遍年金相对应的叫法。在一些国家设计了不需要交费的国民养老金,如日本的国民年金、加拿大的普遍年金、英国的老年遗属保险等,都是不需要个人缴费的政府养老金。这种养老金一般的水平不高,需要与就业相关联的退休金补充其收入水平。在日本与就业相关联的退休金称“厚生年金”;在英国称为“附加养老金”;在加拿大称为“收入关联年金”。这种收入关联型养老保险的待遇,一般要高于普遍年金的待遇,资金主要来源于雇主和雇员的缴费以及基金的投资收益。

储蓄性养老金是在国家养老金、企业退休金之外的又一层养老金,基本是一种与养老计划相联系的储蓄计划。储蓄性养老金大规模发展与1994年世界银行倡导的多支柱养老保障思路有很大的关系。储蓄性养老金一般的也会得到国家政府的税收优惠政策。例如,美国在第一支柱的社会保障计划、第二支柱补充养老金计划之外,还有缴费享受一定税优减免的个人商业保险和其他储蓄计划。澳大利亚的第三支柱就是自愿的职业养老金和其他长期养老储蓄,缴费有一定的税优政策。德国的第一支柱是法定养老保险,第二支柱为职业养老保险计划,基金积累制,资金来源于雇员和雇主的缴费,享受税优政策,多采取帐面准备金形式,计划以DB为主。随着欧盟一体化进程的发展,现在DC计划逐渐增多。其经营管理主体一般有计划发起人、寿险公司和基金管理公司。德国商业保险较发达,第三支柱多为商业养老保险计划,其替代率可达50%以上,缴费有税优。

综上所述,养老金不管如何划分,都和融资有直接的关系。同时,养老金计划都与国家(政府)、用人单位(企业)、个人几个方面的责任主体有直接关系。从不同角度,强调了不同方面,就产生了多种养老金的名称。同时,当养老金以这些形式运作时,还要涉及到一部分政府机构、市场机构,还有为政府养老金运作的金融、保险、市场中介等大量的机构参与其中。



## 关于我们

泰康养老保险股份有限公司系2007年4月27日经中国保险监督管理委员会批准成立，由泰康人寿保险股份有限公司、泰康资产管理有限责任公司共同出资设立的全国性、股份制专业养老保险公司。目前，公司注册资本为6亿元，总部设在北京，目前在全国拥有32个企业年金中心和500名员工。

泰康养老依托泰康人寿十多年丰富的养老金管理经验，专注于为不同行业的重要客户提供优质、专业的企业年金管理和咨询服务，是泰康人寿继泰康资产之后成立的第二家专业化子公司，也是泰康人寿努力建设成为最具亲和力、最受市场青睐的大型保险金融服务集团的重要举措之一。

泰康养老保险股份有限公司

地址：北京市西城区闹市口大街1号长安兴融中心4号楼5层

企业年金客服专线：400-66-95522

网址：<http://www.taikang.com/tkyl>

电话：010-59311818

传真：010-59311904

# 泰康养老32家企业年金中心：



出品： 泰康养老保险公司市场部  
联系人： 赵丽霞  
电话： 010-59311911  
邮箱： eas@taikanglife.com  
tkpension@taikang.com

**免责条款：**

《泰康养老视界》基于公开信息编制而成，观点仅供参考。依据《泰康养老视界》中的信息行事所造成的一切后果自负，与泰康养老保险公司无关，也不得作为诉讼材料的依据。