

背景

2011

平均退休
养老金水平

1793.49
元/月

60岁及以上老年人
的平均存款

34368
元

数据来源：CHARLS 2011 全国基线调查数据

2010

48.42%的老人希望子女提供大部分生活来源



数据来源：2010年全国第六次人口普查

我国养老服务业总产值在2030年将突破10万亿元。

2014年全国老龄办
《中国养老产业规划》

中国养老保障体系

社会保障体系三大支柱

要把商业保险建成社会保障的支柱。

保监会政研室副主任
舒高勇



国家
社会统筹

1793元



企业
企业年金

1200元



个人
商业养老保险

991元

注：全国平均水平，单位为元/月；数据来源：CHARLS 2011 全国基线调查数据

国家：社会统筹

组成



养老金替代率

公务员



90%

城镇职工



60%

特点和问题

特点

- 覆盖面广
- 保障程度低

问题

- 养老金缺口大
- 财政负担沉重

养老金缺口
2013

18.3
万亿

2033

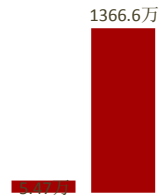
68.2
万亿

数据来源：2012 中国私人养老保险发展前景展望

数据来源：2012年，中银研究和复旦大学联合研究报告《化解国家资产负债中长期风险》

企业：企业年金

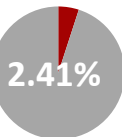
特点：地位不高，作用有限



参与企业 企业总数

0.4%

2013



企业年金计划成员数

社会总就业人口

来源：中国养老金发展报告2013



企业年金资产

GDP

来源：中国养老金发展报告2013

2015年养老金改革：

- **一个统一**：党政机关、事业单位建立与企业相同基本养老保险制度，实行单位和个人缴费，改革退休费计发办法，从制度和机制上化解“双轨制”矛盾。
- **五个同步**：机关与事业单位同步改革，职业年金与基本养老保险制度同步建立，养老保险制度改革与完善工资制度同步推进，待遇调整机制与计发办法同步改革，改革在全国范围同步实施。

中国养老保障体系

个人：个人商业养老保险

特点：规模小、覆盖面窄、替代率低

人寿保险公司广泛开展个人商业养老保险业务，但产品同质化现象严重，实际销售中以分红型为主。

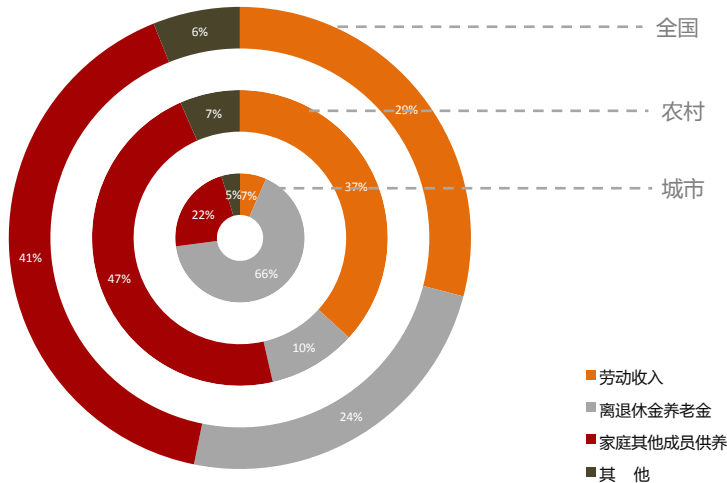


数据来源：2013年中国养老金发展报告



消费方：老年群体的支付能力

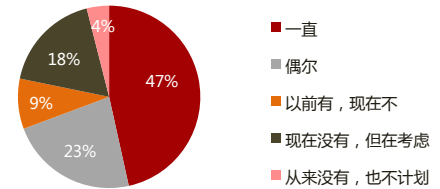
中国居民收入来源



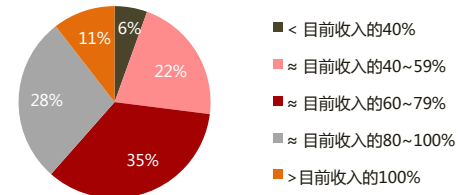
数据来源：2010年第六次人口普查数据；注：农村包括乡、村和城镇地区

- 城市老人主要依靠离退休养老金，而农村老人则主要依靠子女供养和劳动收入。
- 这一城乡差异主要是中国养老保障体系城乡不平衡导致的。

退休储蓄习惯调查



退休收入预期



数据来源：2014中国居民退休准备指数调研报告，样本总数为2000份

服务提供方：融资能力

- 中国目前的投资形式十分单一，融资过程中基本没有使用任何复杂的金融产品。
- 同时，因为国家在养老机构的投资建设及运营上主要的政策扶持是财政补贴及税费减免，所以银行也只提供常规的抵押贷款。
- 保险公司同其他投资主体相比，更倾向于长线投资以换取长期低风险的稳定收益，现在是中国市场上最被看好的投资主体。

投资主体	保险公司	民政部门	房地产开发商	医疗机构	个人及非盈利性组织	投资者（私募基金、天使投资）
主要客户群	中高端	低收入 三无老人	购房需求 中高端	医疗需求	中低收入	高端
投资规模	大	大	大	大	小	小
服务或产品	<ul style="list-style-type: none"> 养老保险产品 养老地产 	<ul style="list-style-type: none"> 机构养老 社区居家养老 	<ul style="list-style-type: none"> 以老年住宅为主，一般不提供服务 	<ul style="list-style-type: none"> 配套高品质的医疗服务 	<ul style="list-style-type: none"> 机构养老 	<ul style="list-style-type: none"> 高品质机构养老服务 养老地产 高科技老年产品

资料来源：《保险机构投资养老社区研究》凌秀丽 2013