

更多养老资讯
扫描二维码关注



养老内参

中国养老网
WWW.CNSF99.COM

主编：苏博

编辑：王福达

责编：赵艳芳

汇聚每日养老产业时事动态，为您一站式提供全面养老资讯

2022年10月18日 星期二（2022第196期）壬寅年九月二十三

二十大报告强调发展养老事业及产业

物业发力居家养老未来可期



海南规范养老服务设施用地，鼓励存量房办养老机构



- 海南省自然资源和规划厅日前印发《关于规范养老服务设施用地管理的通知》（以下简称《通知》）要求，合理界定养老服务设施用地范围，依法依规明确土地用途和年限，加强规划引领和布局优化，支持多种方式供应养老服务设施用地，加强养老服务设施规划和用地监管，严格禁止擅自改变养老服务设施用地用途，利用存量资源发展养老服务设施，促进节约集约用地。

养老视点	4
上海松江：新一批 6 家养老服务机构将启用“互联网医院”	4
山东是全国老年人口最多的省，如何让养老更有“医”靠？专家支招	4
海南规范养老服务设施用地，鼓励存量房办养老机构	4
如何做到让老年人也能与时俱进？	4
加强护理人才培养，提升养老服务水平	4
最新调查：近七成老年人退休后再就业意愿强	5
报告：老年人重返职场意愿强，近半为寻求个人和社会价值	5
设立特困老人探访关爱机制，也是积极应对人口老龄化	5
二十大报告强调发展养老事业及产业，物业发力居家养老未来可期	5
养老产业	6
银发群体需求旺盛蓝海之下，老年零食亟待破局	6
健康管理	7
我国老年患者慢性疼痛发病率约为 49.8%，疼痛其实可以不必忍	7
养老金融	7
积极推进养老产品线布局，中加安瑞积极养老五年 FOF 发行在即	7
可抵扣个税优惠 12000！已有券商上线个人养老金投资预约功能	7
保险行业专题报告：个人养老金箭在弦上，险企细则谋篇蓝海市场	8
社会保障	11
基本养老保险覆盖 10.4 亿人，养老金连涨 18 年	11
老年说法	12
天津：打击整治养老诈骗取得扎实成效	12
关于我们	13
联系我们	13

- 养老行业专业社群
- 每日分享《养老内参》
- 最及时养老行业政策发布！
- 不定期权威行业线下分享活动！

加入我们

JOIN US



公众号



社群小助手

加入“社群”请扫描“社群小助手”微信二维码，备注：姓名+单位+职务
也可搜索微信号“ZMYL123”进行添加












中国养老网 WWW.CNSF99.COM
 香山颐养健康
 康养界
 养老内参
 中民养老大讲堂
 北京中民养老事业促进中心
 BEIJING SHONGMIN PENSION CAREER PROMOTION CENTER

养老视点

上海松江：新一批6家养老服务机构将启用“互联网医院”

在线咨询、预约挂号、复诊续方、药品配送……上海松江目前已有不少养老服务机构与上海市第一人民医院建立“互联网医院+养老机构”服务模式。老人不用出养老机构大门，即可享受优质医疗资源。记者从松江区政府获悉，预计在本月底，上海市第四福利院、方松敬老院、石湖荡敬老院、新浜敬老院、佘山镇综合为老服务中心、九里亭街道综合为老服务中心也将陆续启用互联网医院服务。

据了解，作为全市唯一试点区，松江区于去年选取松江社会福利院、泗泾新凯敬老院、车墩敬老院和佘山敬老院作为首批试点养老机构，与市一医院共建互联网医院服务模式，让老年人跨越数字鸿沟，共享现代化科技成果。

“最近老人情况怎么样？”“血糖、血压都正常吗？”今年89岁的康奶奶是松江社会福利院的一名住养老人，近日，她在福利院“e管家”的帮助下，又一次完成了在线复诊和续方配药。提供在线问诊服务的市一医院老年科医生不忘提醒康奶奶，有几服药应该快要吃完了，过两天记得再挂号配药。康奶奶与老伴蔡爷爷都患有多种慢性病，每隔一两个月就需要配一次药。以往配药，他们必须亲自前往医院，这对于腿脚不便的他们而言是个负担。自从松江社会福利院为他们在市一互联网医院建档后，老两口常规的用药需求，足不出户就可以得到满足。

在开通互联网医院服务的养老机构，都配有一名专职的互联网医院“e管家”，提前了解老人身体状况，预约线下就诊，协助老人完成整个就诊过程。蔡爷爷表示，“e管家”对老人日常情况十分了解，在线问诊时，可以准确地回答医生问题，十分贴心。

一般情况下，完成在线问诊后，医院会将老人所需药品直接寄送到养老机构。如果老人需要进一步检查，“e管家”可帮助老人通过电脑终端，在养老机构的互联网医院专属通道付费，并预约检查时间。前不久，张奶奶因为右腿持续疼痛，从线上问诊转为线下检查。通过互联网医院养老机构专属通道，她前往医院检查时，不仅不需排队等待，还享受了市一医院的导诊、陪诊服务。“到医院以后，医院的志愿者就来接我了，用不着自己去找科室，以前要排队等半天，现在半小时就能看完。”张奶奶对这样的就医体验感到很满意。

在松江，越来越多老人享受到了“互联网+”就医的便利。据了解，截至今年9月底，互联网医院共为全区327名住养老人提供服务，开具在线处方718张，提供38人次急诊照护服务和131人次线下导诊陪诊服务。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=456&aid=109419>

(来源：中国发展网)

山东是全国老年人口最多的省，如何让养老更有“医”靠？专家支招

10月14日上午，山东省政协召开2022年度第八次月度协商会，围绕“推进医防融合慢性病管理工作”协商议政。山东大学第二医院南部院区（济南善德养老院）副院长周庆博在发言中表示，中国中老年人多重慢病的患病率在57%—74%，其基本日常生活活动能力损失率为23.8%，工具性日常生活活动能力损失率为35.4%，慢病患病种类越多，生活活动能力的损失状况越大。随着我国人口老龄化加深和预期寿命增长，多重慢病带来的疾病负担和健康损失将持续增长。我省是全国老年人口最多、老龄化程度较高、应对人口老龄化任务较重的省份，截至2021年底，全省60岁以上老年人达2151万，占总人口的21.15%，整体进入中度老龄化社会。所以，老年人的慢病管理已经成为当前最迫切的公共卫生问题之一。

为此他建议，一是发挥医养结合优势，把机构内养老的老年人的慢病管理做精做细做及时。除了社区、居家为主的养老模式，机构内老年人的日常生活能力更弱，多重慢病更多，而对慢病管理的需求就更迫切。在医养结合机构内，应更好发挥医养融合的优势，为老人制订个性化的慢病管理方案，包括合理的用药及科学的饮食、体育锻炼和适度的康复，做精做细的同时，并能及时观察老人的身体状况变化，及时的处置，或安排更需要的紧急转诊救治。

二是发挥医疗机构的专业优势，与周边的养老院、社区服务中心建立医养结合联合体。通过线下巡诊、线上问诊和健康科普教育等方式，将优质的医疗资源延伸惠及到养老院、社区和居家老人，做好日常慢病管理。通过联合体互助互惠的模式，进一步实现老年人急病救治绿色通道落实，让老人到大医院“看病难”的现实得到一定的改善。

三是发挥中医药的优势，运用“治未病”思想，开展老年人慢性病的体质调理。罹患多重慢病会加快老年人的衰老，运用中医“治未病”的思想，结合体质辨识调理，未病先防、已病防变，规范合理使用中成药改善老年人的智能和体能。医养结合机构的基层医师普遍是西医师，难以全面系统地学习中医学理论和技能，我们可以利用省市中医药特色医养结合示范基地创建的契机，对医养结合机构内的医师开展规范合理使用中成药的短期培训，督促西医师学习和掌握常见病老年病适宜中成药的规范使用，如此，在临床工作上应用西药的同时，配合中成药调理体质、延缓衰老，实现标本兼治的慢病管理。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=456&aid=109420>

(来源：齐鲁壹点)

海南规范养老服务设施用地，鼓励存量房办养老机构

海南省自然资源和规划厅日前印发《关于规范养老服务设施用地管理的通知》（以下简称《通知》）要求，合理界定养老服务设施用地范围，依法依规明确土地用途和年限，加强规划引领和布局优化，支持多种方式供应养老服务设施用地，加强养老服务设施规划和用地监管，严格禁止擅自改变养老服务设施用地用途，利用存量资源发展养老服务设施，促进节约集约用地。

养老服务设施用地是指专门为老年人提供生活照料、康复护理、托管照护、医疗卫生等服务的房屋和场地设施所使用的土地，包括养老院、敬老院、老年养护院等机构养老服务设施的用地，以及养老服务中心、日间照料中心、邻里互助点等社区养老服务设施的用地等。对单独成宗供应的养老服务设施用地，土地用途确定为社会福利用地-老年人社会福利用地，以出让方式供应的养老服务设施用地出让年限不得超过50年；以租赁方式供应的，租赁年限不得超过20年。

《通知》要求，各市县编制国土空间总体规划时，要结合本地区人口结构、老龄化发展趋势，按照养老服务体系建设要求，优化国土空间结构和布局，为养老服务发展预留规划空间。编制详细规划时，具体落实养老服务设施数量、结构和布局需求，对独立占地的养老服务设施要明确位置、指标等，对非独立占地的养老服务设施要明确内容、规模等要求，为项目建设提供审核依据。新建城区和新建居住（小）区要按照相应国家标准规范，配套建设养老服务设施，并与住宅同步规划、同步建设、同步验收。已建成城区养老服务设施不足的，应结合城市功能优化和有机更新等统筹规划，支持盘活利用存量资源改造为养老服务设施，保证老年人就近养老服务需求。

《通知》强调，一是促进节约集约用地。敬老院、老年养护院、养老院等机构养老服务设施用地一般应单独成宗供应，用地规模原则上控制在3公顷以内。出让住宅用地涉及配建养老服务设施的，在土地出让公告和合同中应当明确规划配建、移交的养老服务设施的条件和要求。鼓励养老服务设施用地兼容建设医疗卫生设施，用地规模原则上控制在5公顷以内，在土地出让时，可将项目配套建设医疗卫生设施要求作为土地供应条件并明确不得分割转让。

二是利用存量资源发展养老服务设施。在符合详细规划、土壤环境质量等安全可靠要求，且不改变用地主体的前提下，鼓励利用商业、办公、工业、仓储存量房屋以及社区用房等举办养老机构，可在5年内实行继续按土地原用途和权利类型适用过渡期政策；过渡期满涉及转让需办理改变用地主体手续的，新用地主体为非营利性的，原划拨土地可继续以划拨方式使用，新用地主体为营利性的，可以按新用途、新权利类型、市场价格，以协议方式办理，但有偿使用合同、划拨决定书以及法律法规等明确应当收回土地使用权的情形除外。

《通知》明确，除依法依规改变养老服务设施土地用途的情形外，存在以下情形的，属于擅自改变养老服务设施用地用途：一是未经依法批准或违规将机构养老服务设施用地、社区养老服务设施用地调整为其他土地用途的。二是将机构养老服务设施用地用于建设与机构养老服务不相关的建筑和设施，不符合有关行业技术标准的。三是居住用地建设项目约定配套建设社区养老服务用房和设施，但所建的建筑和设施与社区养老服务不相关的。四是违反规划设计要求将养老服务设施用地及地上与养老服务相关的建筑和设施，整体或部分、自营或出租给第三方用于经营商业、旅游、房地产开发等其他与养老服务不相关的。五是将独立成宗供应的养老服务设施用地违法违规分割转让的。六是以养老为名擅自改变土地性质和用途等情形。

《通知》还要求，对符合《划拨用地目录》的非营利性养老服务设施用地，可以划拨方式供应，鼓励以有偿使用方式供应。对单独成宗供应的营利性养老服务设施用地，应依法采取出让、长期租赁、先租后让、租让结合等方式供应，鼓励优先以租赁、先租后让方式供应。建立养老服务设施规划和用地协同监管机制，形成工作合力，确保养老服务设施土地用途、规划条件、配建要求等落实到位。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=456&aid=109421>

(来源：乐居网)

如何做到让老年人也能与时俱进？

每一代都会面临技术革新带来的不适应问题。对老年人来说，逛网店下单需要进行再学习，对我们来说未来也需要学习，才能跟上时代节奏，所谓后发时代。

老年化趋势上升，关注老年人需求化科技化让老年人也能与时俱进，老人在现代的生活，需要面临各种挑战。尤其是一些独居老人，在互联网时代里，如何去适应网络化信息化，也是需要社会各方面去努力的一个重要方面。

未来一定是科技领先时代，适老化也是成为了一个比较热门的话题。智能手机，网购，支付软件，这些非常便利的设备和软件，对于老年人来说使用起来可能会有一些困难。老人多寡言，而且身体渐衰，大概生命中的所有配额都差不多用完，所以论购买欲远远不及年轻人，如何确立一个正确的、有效的，针对解决并满足老年人需求的经济模式商业体系才是问题的关键。

但是，让商业和技术来迁就老年人，似乎难度会更大。总之，解决问题是目的，但如何解决还需市场手段。让这些方便便利的生活新方式，也能给老年人群体带来方便，让他们也能体验新时代的新式购物方法，这是整个社会都应该关注和努力的。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=454&aid=109422>

(来源：筑财有道)

加强护理人才培养，提升养老服务水平

为满足更多老年人美好生活需要，进一步强化社会养老人才服务工作，民和回族土族自治县积极支持社会公益组织成立孝康养老服务中心，聚焦培养“高精尖”护理人才的同时，不断强化“工匠型”护理人才队伍建设。

与青海卫生职业技术学院建立长期稳定合作关系，挂牌成立“护理员实训基地”，探索建立养老服务专业教育与实践应用相结合的岗前培训、岗位培训、职业技能培训递进机制，组织留守妇女和下岗职工围绕老年人日常生活照料、医疗康复、健康管理、心理慰藉、社会参与、临终关怀等方面，开展养老护理技能培训，促进护理人员队伍年轻化、专业化、职业化发展。

经过几年努力，孝康养老服务中心在实践中摸索出“党建引领+专业基础服务+社会工作+公益援助+志愿服务+以农养老”的孝康居家和社区养老服务新模式，打造了一个有培养、有输出的社会养老体系，建起了一支具有600名丰富实操经验的社会养老人才队伍。先后为7653位老人提供居家和机构养老服务，弥补了农村地区居家养老护理员缺口、家政服务技术水平低等短板，有效解决了扶贫、养老、儿童监护和教育等多种社会问题，老龄事业取得显著成效。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=454&aid=109423>

(来源：青岛日报)

最新调查：近七成老年人退休后再就业意愿强

为清晰地呈现老龄群体再就业现状，人力资源服务商前程无忧面向达到退休年龄的求职者进行了访谈与调查，10月17日发布的《2022老龄群体退休后再就业调研报告》显示，68%老年人退休后再就业意愿强，三成受访者有经济压力。

就性别而言，有更多的男性求职者愿意进入再就业市场（36.46%），比女性高出4.9个百分点。根据调研，46.7%老年人重返就业市场为寻求个人和社会价值。19%求职者希望发挥一技之长，继续追求职业发展。34.3%求职者通过再就业补贴家用、增加收入来满足更高层次的消费需求。

在被问及“再就业期间的主要开支”时，日常生活开销（37.7%）、养老储备金（21.3%）、为子女分担压力（18.3%）列为前三大主要负担。现阶段，“生儿养老”传统观念正在改变，有些老人退休之后，主动或被动工作用于补贴子女生活。此外，旅游等娱乐消费（8.3%）以及医疗消费（5.3%）也是老龄就业群体的主要支出方向。

在求职过程中，大多数老龄群体往往倾向于本地就业（拥有工作地的本地户籍）而不是跨城工作，本地就业最大的优势是早已建立的稳定家庭关系和熟悉的社会网络。《报告》显示，18.4%老龄求职者处于跨城工作状态，其中有32%和29.6%工作在新一线城市（成都、杭州、重庆等）以及一线城市。还有部分受访者（28.7%）前往家乡所在的省会城市求职就业。

老龄求职者在找工作的过程中，面临的挑战是年龄限制，41.3%的老龄受访者曾因“年纪大”被公司拒之门外。除此之外，能力和健康的身体也不可或缺。分别有28%和16.3%的受访者表示精力不够旺盛、没有专业技能是再就业中面临的难题。

根据《报告》，35.7%的子女对父母再就业表示支持；25.3%子女不想让父母继续工作受累，认为退休后应该休息；24.7%表示心疼父母；7.3%的后辈认为老年人再就业一定程度上抢占了年轻人的工作机会。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=454&aid=109424>

(来源：北京日报)

报告：老年人重返职场意愿强，近半为寻求个人和社会价值

随着人口平均寿命的延长和健康状况的改善，不少达到退休年龄的老年人仍有精力和意愿继续参与社会活动。一项有关银发就业的调查报告显示，68%老年人退休后再就业意愿强。这些人中，46.7%老年人重返就业市场为寻求个人和社会价值，19%求职者希望发挥一技之长继续追求职业发展，34.3%求职者通过再就业补贴家用、增加收入来满足更高层次的消费需求。

退休后再就业面临怎样的困境？银发族如何找到合适的机会重返职场？哪些行业对老年人就业最友好？为清晰地呈现老龄群体再就业现状，人力资源服务商前程无忧面向达到退休年龄的求职者(法定退休年龄：男年满60周岁，女干部年满55周岁、女工人年满50周岁)进行了访谈与调查，于近日发布《2022老龄群体退休后再就业调研报告》。

报告显示，68%的老龄群体在退休后有强烈的就业意愿。就性别而言，有更多的男性求职者愿意进入再就业市场(36.46%)，比女性高出4.9个百分点。根据调研，出于对美好生活的向往，46.7%老年人重返就业市场为寻求个人和社会价值。19%求职者希望发挥一技之长，继续追求职业发展。34.3%求职者通过再就业补贴家用、增加收入来满足更高层次的消费需求。

在被问及“再就业期间的主要开支”时，日常生活开销(37.7%)、养老储备金(21.3%)、为子女分担压力(18.3%)列为前三大主要负担。现阶段，“生儿养老”传统观念正在改变，有些老人退休之后，主动或被动工作用于补贴子女生活。此外，旅游等娱乐消费(8.3%)以及医疗消费(5.3%)也是老龄就业群体的主要支出方向。

在求职过程中，大多数老龄群体往往倾向于本地就业(拥有工作地的本地户籍)而不是跨城工作。而本地就业最大的优势是早已建立的稳定家庭关系和熟悉的社会网络。报告显示，18.4%老龄求职者处于跨城工作状态，其中有32%和29.6%工作在新一线城市(成都、杭州、重庆等)以及一线城市，还有部分受访者(28.7%)前往家乡所在的省会城市求职就业。

传统线下渠道是老龄群体求职时的主流方式，(他)她们大多通过自己的人脉资源获取工作机会。报告发现，58.3%求职者通过朋友、熟人、亲戚家人的介绍实现再次就业，19.3%求职者会实际到店询问招工需求，10.7%通过本地人才市场和专场招聘会求职就业。同时，主流招聘平台(11.7%)也是退休老人再就业的重要渠道。

前程无忧等网络招聘网站不仅为用工企业提供了招聘的窗口，畅通企业和老年人沟通的渠道，同样为求职的老年人提供了海量信息，将供需进一步匹配起来。梳理网站可以看到，发布招聘需求的岗位包括档案管理、保洁、财务等均标注着“退休”、“返聘”、“大龄”等字眼。

据调研，老龄群体在退休后选择工作主要依据过往的职业经历与工作技能来确定。报告统计，对于有专业技能的求职者来说，财务会计、技术咨询等岗位(16.3%)和书法老师、摄影师等培训行业(9%)是他们的最多选择。对学历不高但耐心细致的求职者而言，则更多选择从事服务业(41%)和后勤(20%)劳动密集型行业，如保洁人员、城市环卫工、厨师等岗位。

41.3%求职者受到年龄歧视，职场人迎面“延迟退休”挑战。长期以来，由于历史、文化等因素，社会上仍存在歧视老年人再就业的错误认识。现实中，距离实现“老有所为”还有一定距离。

《报告》显示，老龄求职者在找工作的过程中，面临的挑战是年龄限制，41.3%的老龄受访者曾因“年纪大”被公司拒之门外。除此之外，能力和健康的身体也不可或缺。分别有28%和16.3%的受访者表示精力不够旺盛、没有专业技能是再就业中面临的难题。

根据报告，35.7%的子女对父母再就业表示支持；25.3%子女不想让父母继续工作受累，认为退休后应该歇息；24.7%表示心疼父母；仅有7.3%的后辈认为老年人再就业一定程度上抢占了年轻人的工作机会。对此，前程无忧资深职场顾问王剑表示，老年人再就业是相互选择的结果，用人单位愿意接受老年人，既有成本考虑也有岗位考量。有些岗位年轻人不感兴趣也嫌工资低，对于部分不需高强度体力和复杂技术的岗位，返聘老年员工更是现实选择。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=454&aid=109425>

(来源：中新网)

设立特困老人探访关爱机制，也是积极应对人口老龄化

党的二十大报告指出，实施积极应对人口老龄化战略。作为应对人口老龄化战略的一项重要内容，近年来，我国的养老服务事业已经取得了长足发展与进步，养老服务体系也正在稳步推进，老有所养、老有所依、老有所乐、老有所安正在逐步成为现实。

积极应对人口老龄化，包含多方面，其中就包括建立对独居、空巢等老年群体的定期探访关爱机制。据新京报报道，日前，民政部等10部门联合印发《关于开展特殊困难老年人探访关爱服务的指导意见》提出，面向特殊困难老年人开展探访关爱服务，并到2025年年底确保特殊困难老年人月探访率达100%。

到“十四五”末期，我国老年人口将突破3亿人，占总人口比重超过20%，在2035年前后更是将突破4.2亿人，进入重度老龄化阶段。于此背景下，面向特殊困难老年人开展探访关爱服务，可看作是应对社会老龄化趋势，在养老服务供给侧所作的又一个加法，也是养老服务体系建设的又一个具体步骤。

根据此前民政部披露的信息，我国老年人口基数大，老龄化速度快，并且高龄、失能、独居、留守等老年群体不断增多，他们既有机构长期照护的刚性需求，又有依托社区居家便捷享受社会化专业化服务的殷切期待。而此次意见所定义的“特殊困难老年人”，主要就是包括独居、空巢、留守、失能、重残、计划生育特殊家庭等老年人。

毫无疑问，他们正是老年人当中最需要得到社会帮助的群体。可以说，从党的十九大到党的二十大，十年来，顶层设计从未忽视对老年群体尤其是困难老年群体的关爱。建立对这个群体的定期探访关爱机制，是强化社会化专业化服务的一个重要方面，也是基于我国老年人群特点，对养老服务的针对性补强。

众所周知，我国老年人大多数都在居家和社区养老，逐渐形成了“9073”的格局，也即90%左右的老年人在居家养老，7%左右的老年人依托社区支持养老，3%的老年人入住机构养老。相对来说，居家养老中的一些特殊困难群体，对社会力量的照拂有着更大的刚需。

像这些年被关注较多的留守、独居老年人，他们在生活、就医乃至精神等方面，都面临着种种现实难题。对他们提供定期探访关爱服务，有助于缓解一些突出的养老“痛点”问题。

应当说，二十大报告强调实施积极应对人口老龄化战略，既有我国重度老龄化社会正在加速到来的现实背景，也饱含着“幸福养老”的美好愿景。

对于现实可见的养老压力，唯有及早注重应对，及早完善制度和制度和服务，才能切实解决老龄化问题。而其中，特殊困难老年群体的养老，属于需要特别关注的重中之重，他们的养老质量，是衡量一个社会养老水平的重要指针。

从这个角度来说，落实好对特殊困难老年人的探访关爱服务，也是托起全社会老有所养、老有所依底线的务实举措，更要把好事办好、办实，以实现老有所乐、老有所安。这是建设现代养老服务体系、实施积极应对人口老龄化战略的需要，也是提高民众幸福指数的重要内容。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=454&aid=109426>

(来源：新京报)

二十大报告强调发展养老事业及产业，物业发力居家养老未来可期

居家养老是构建社会化养老体系最主要的方向，但还需以社区服务、医疗支持体系的普及与完善作为必要配套，这也是当前居家养老体系的短板和不足所在。

养老事业和养老产业发展受到党和国家高度重视。10月16日，中国共产党第二十次全国代表大会开幕。大会报告从“增进民生福祉，提高人民生活品质”的角度阐述了养老事业和养老产业的发展方向，即“实施积极应对人口老龄化国家战略，发展养老事业和养老产业，优化孤寡老人服务，推动实现全体老年人享有基本养老服务”。

从房地产领域来看，对于养老行业的布局由来已久，除了房企开发养老项目外，很多物业服务企业也在积极探索“物业+养老”模式。在业内人士看来，在多重政策利好下，未来养老产业将迎来发展黄金期，虽然物业服务企业在社区养老领域尚未形成成熟的模式，但今后仍具备巨大的发展空间。

老龄工作顶层设计不断加强

二十大报告提出，“实施积极应对人口老龄化国家战略，发展养老事业和养老产业，优化孤寡老人服务，推动实现全体老年人享有基本养老服务”。如何应对人口老龄化、养老事业和养老产业如何发展……这些关系到民生的话题再次成为社会关注和热议的焦点。

对此，中国太阳城集团董事长席风泊表示，二十大报告中强调实施推进健康中国建设、积极应对人口老龄化国家战略，将积极应对人口老龄化上升为国家战略，对于推动老龄事业和产业协同发展起着积极重要的

影响。通过发展养老事业和养老产业，构建多样化的“为老服务”体系和普惠型养老服务，可满足不同年龄、不同区域、不同品质等市场需求的老年人的“为老服务”，进而让老年人共享改革发展成果，实现颐养天年。

当下，老龄工作的顶层设计不断加强。安馨康养集团董事长郭俊宇分析指出，二十大报告中“发展养老事业和养老产业”的提法，意味着养老事业和养老产业这两方面将协同发展；“推动实现全体老年人享有基本养老服务”的表述，意味着要分清不同老龄化阶段、不同消费人群、不同活力状态的老年人，随之，养老服务和养老产业的需求会形成差异，行业也会更为细分、多样。

“自2000年我国进入老龄化社会，老年人口和老龄化速度逐渐上升和加快，庞大的老龄化人口带来了宽阔的市场前景。”朱凤泊认为，随着实施积极应对人口老龄化国家战略，国家在养老服务体系等方面制定诸多扶持政策，养老事业和养老产业协同发展，未来“银发经济”将成为巨大蓝海，养老产业也将迎来发展黄金期。

“居家养老”模式发展空间巨大

事实上，养老在中国房地产领域并不陌生，之前不少房企切入养老行业，开发养老楼盘、养老小镇等。不仅如此，近年来，在物业层面，包括远洋服务、龙湖智慧服务、首开首华物业等物企，均在探索“物业+养老”落地模式。以龙湖智慧服务为例，2021年4月12日，龙湖智慧服务携手安馨康养集团，双方共同成立合资公司探索物业服务+养老服务的模式，加快落实居家适老化改造等社区养老服务。

值得一提的是，目前房企、物业企业切入养老产业的方式主要包括两种：一是通过建立养老机构，集中式养老的方式来补充养老需求；二是结合国内特点，通过物业重点发展居家式养老。

“集中式机构养老和居家、社区养老是我国养老顶层设计的养老体系，即以居家为基础、社区为依托、机构为补充，医养结合的多层次养老服务体系。”朱凤泊分析指出，过去几年，随着政策与市场的驱动，我国养老机构取得了突飞猛进的发展，预计未来养老机构护理型床位供给和普惠型养老服务，仍是供需发展的重点和机遇。

除此之外，在人口老龄化持续加深背景下，居家养老仍是我国老年人的首要选择。居家养老模式结合了机构养老和家庭养老的特点，是适合我国现阶段国情的养老模式。虽然现阶段存在服务内容与质量、人力素养、设施环境等滞后因素，但未来有很大的发展空间。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜亦表示，居家养老是目前社会养老体系的主体，也是构建社会化养老体系最主要的方向，但还需要以社区服务、医疗支持体系的普及与完善作为必要的配套，这也是当前居家养老体系的短板和不足所在。

“在深度老龄化社会加速到来的当下，大力推进居家养老的配套环境与服务体系建设，是发展养老事业和养老产业、优化孤寡老人服务、建设老人友好型社会的重要方向与主要着力点之一，也是化解未来老龄化危机、推动实现全体老年人享有基本养老服务的必由之路。”柏文喜如是说。

物业发力适老化服务成大势所趋

“在老龄化背景下，作为服务于社区居民生活的重要社会平台，物业服务企业承担养老服务，或者主动选择养老服务作为增值业务是大势所趋，谁先去积极探索，谁就有可能先拥有更好的发展模式而抢占先机。”郭俊宇表示。

毋庸置疑，在居家养老这一赛道上，物业企业切入其中，有其先天优势。政策层面，2020年11月24日，住房和城乡建设部等部门发布《关于推动物业服务企业发展居家社区养老服务的意见》，其中提到，支持物业服务企业根据自身条件，结合养老需求，成立独立的居家社区养老服务机构，实现居家社区养老服务规模化、品牌化、连锁化经营。

时至今年，仅第三季度，相关部门就出台了多项政策，鼓励物业企业发展社区养老等生活性多元服务。比如7月13日，住房和城乡建设部和国家发改委联合发布《城乡建设领域碳达峰实施方案》，鼓励物业服务企业向业主提供居家养老、家政、托幼、健身、购物等生活服务。此外，多地亦出台相关政策支持养老服务发展。

不过，总体来看，截至目前，我国“物业+养老”还处于起步阶段。在58安居客房产研究院分院院长张波看来，居家养老方面还需要加大整体扶持力度，在扶持层面不但要有相应的资金支持，同时还要有税费的减免，更大程度提升品牌物业企业的参与度，也更有利于试点效果的达成和推广。

朱凤泊认为，未来在推行“物业+养老”模式过程中，居家养老服务的内容将得到不断纵深延伸，社区养老餐厅、社区养老驿站、日间照料中心等不断涌现。同时，伴随着长期护理保险的出台，服务企业和老人客户都有了支撑与受益，有助于居家式养老可持续发展。

中指研究院分析指出，目前，虽然物业服务企业在社区养老领域尚未形成成熟的模式，但考虑到政策对于“物业服务+生活服务”的支持、我国经济增长的韧性、中长期消费升级的趋势、物管公司贴近业主的服务优势并未发生根本变化，未来社区增值服务仍然具备巨大的发展空间。

展望未来，郭俊宇指出，保险公司、物业公司、新兴互联网平台，可以用其平台资源与专业养老服务机构合作，由此形成产业协同，共同推动养老产业发展。在这一过程中，建议物业企业把“为老服务”当作增值服务的一个长期战略，以“长期主义”的思维投入其中。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=454&aid=109427>

(来源：新京报)

养老产业

银发群体需求旺盛蓝海之下，老年零食亟待破局

我国进入老龄化社会以来，老年人口规模日益增大，老龄化程度不断加深，银发经济已成为各企业方和平台方重点布局的方向之一。对于食欲逐渐衰减的老年人来说，美味小巧的零食是在正餐之外补充营养、解腻解馋的选择。但是受限于年龄、健康等因素，普通的大众零食难以满足银发群体的健康需求，生产企业应加大老年零食研发力度，在产品口味、营养上下功夫。

口味和健康是关注重点

京东消费及产业发展研究院发布的《2022“银发族”消费趋势报告》显示，“银发族”多年来成交单量及用户数均实现稳步提升，2022年前8个月，“银发族”的成交单量、购物用户数、人均单量分别达2018年的3倍、1.8倍、1.7倍，越来越多“银发族”实现了从0到1再到10的转变，逐渐习惯线上购物，且购物种类也更加多元化；而在适老产品方面，80后、90后的回报率消费突出，年轻人买走了一半的老年适用品。

根据第七次全国人口普查数据显示，截至2021年，全国60岁及以上老年人口达到2.67亿，占总人口数的18.9%。针对这一庞大细分人群的休闲零食市场潜力巨大。对于银发群体而言，休闲零食选择仍主要为奶粉、麦片、蛋白粉等传统食品，有限的品类认知和日常的购买习惯，束缚了他们的选择空间。

目前口味仍是银发群体对零食的第一需求。调查结果显示，多数银发群体将味道作为他们选择零食的第一考量，香甜松软的面包糕点成为他们最常吃的零食品类。随着年龄增长，味觉的退化同样深刻影响着银发群体的饮食选择。同时，银发群体对口感的敏感度不亚于年轻人，传统的老年零食有时并不受青睐。

一位消费者表示，自己喜欢面包糕点类的零食。但由于牙周疾病，在日常饮食中会更多选择“软塌塌的”面食作为主食，因为这类食物更好入口和消化。另一位消费者表示，并不喜欢芝麻糊一类的冲调粉剂，认为味道单一且口感黏糊。

许多银发群体对零食的态度是“上了年纪就没那么爱吃了”，但并不是不吃，一位消费者提到，看到零食出新款就会买来试试，女儿喜欢的零食也会给我买，如芝麻夹心海苔，或者是做成桂花形状的山楂糕，还有绿豆冰糕，口味都挺好。对于新潮的零食款式和口味，银发群体还是愿意尝试。

银发群体普遍有健康管理意识，对零食的“不健康”刻板印象与调理养生的需要有时令他们不会吃、不敢吃。若零食具备无蔗糖、营养成分高等属性，则备受银发群体青睐，相比于过度包装的零食，“银发族”更愿意吃得健康。

读懂适老需求成关键

随着适老产业的悄然兴起，开发和推广适老产品，拓展可持续发展的银发经济市场发展空间已成为导向。目前，老年零食市场供需两端存在较大的市场开发缺口，但适老产品的供给方向如何真正地读懂适老需求，仍是关键痛点。

老少皆宜=适老？事实并非如此，搜索“老年零食”，电商平台展示的商品大多是糕点组合，有枣花酥、桃酥等传统起酥类烘焙点心，也有各种款式的小面包等调味型餐点。子女偏好给老年人购入这类零食，主要原因是糕点耐储存、饱腹性强，且糕点接受度高，具有老少皆宜的特点。然而大众接受度更高并不意味着糕点类适合银发群体食用。

天然食材=营养？银发群体更关注自己的健康状况，更倾向于选择天然食材制作的低卡食品或代糖食品。然而，这类产品的烹调方式却未必天然，如山药脆片和苦荞片，实为油炸制作；粗粮饼干中的小麦粉添加仍旧在成分中占主导，很难起到补充膳食纤维的效果。

主打老年=只有老年人购买？目前市场已有的老年零食并没有完全进入银发群体视野。提到老年零食，许多老年人仍停留在一些超市常见的传统糕点、饼干等品类。多数老年人表示，自己并不会主动购买零食，通常是儿女购买，孝心经济实则是老年零食最常出现的场景。

业内人士表示，目前老年休闲零食品种单一，大多以传统中式糕点为主，口感上追求较为酥软，今后将更加突出营养、健康等功能。同时，老年休闲零食大多含糖量过高，不适合糖尿病患者或血糖异常的老年人食用，急需加大新品研发力度。

细分人群加大研发力度

虽然银发经济是食品饮料行业下一个黄金赛道，但在食品市场上，能满足老年人营养均衡需求的食物却较少。在老年零食市场上，虽未出现代表性品牌，但已有不少入场者。针对银发群体的不同需求，一些品牌也有不同的营销手段，推出了各种不同的产品。

目前，老年零食市场也有越来越多的零食品牌逐步转向银发赛道，专注于特定人群的食品线开发，推动老年休闲零食的更新迭代。年轻群体对健康食品需求的增长，也为零食品牌的适老化创新注入活力。

未来需求逐步精细，零食市场深耕特定人群。目前专为银发群体开发的零食线较少，多数产品服务于一与老年人饮食相重合的需求。同时，受限于味觉功能的减退，应在保证健康的同时优化老年零食的风味，打造全流程一体化的老年零食消费体验。

新老品牌共同发力，适老零食品类多样化。糕点松软、香甜的特点，满足了银发群体对口感和口味的需求，果腹性和耐嚼性的特点相对来说也更为适应银发群体胃口下降的身体状况，如稻香村开发糖醇芋泥饼，把芋泥添加进适老产品线中。知味观、杏花楼也有在传统品类上的创新。未来，老品牌可以推出更多低油零食，与膳食营养补充剂品牌跨界合作也可为银发群体提供更多选择。

吃出新花样，营养食补也能别开生面。银发群体偏爱天然食材，零食生产企业应开发口感更丰富、搭配更新潮的产品，如开袋即食的原蒸山药，能满足银发群体饱腹的需求，又省去料理烹饪的麻烦。

业内人士表示，今后在休闲市场供给端，为老年人群开发的休闲零食将会越来越多，而在需求端，越来越多的消费者将追求个性化、多元化的细分需求，不同消费人群具有不同的消费需求，消费人群更趋细分。
<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=522&aid=109428>
(来源：中国食品报)

健康管理

我国老年患者慢性疼痛发病率约为49.8%，疼痛其实可以不必忍

10月17日是2022年“世界镇痛日”，在由上海市卫生健康委员会、上海市健康促进委员会办公室、上海市健康促进中心主办，青浦区卫生健康委员会等共同承办的上海健康大讲堂专场活动传出消息：我国老年患者慢性疼痛的发病率约为49.8%。当疼痛持续或反复发作超过3个月，就会发展为慢性疼痛或其他疾病，给患者的心理、情绪、睡眠、内分泌系统等各方面带来危害。因此，尽早治疗是缓解疼痛、防止疾病恶化的重中之重。

海军军医大学第一附属医院疼痛治疗科学带头人熊源长主任医师介绍：面对疼痛，患者应主动就医，积极治疗。微创介入治疗是疼痛科的核心技术，在影像引导下穿刺针或导管到达治疗靶点，通过微小切口下直视或腔镜完成手术。这其中，神经阻滞技术是治疗疼痛的常用术式。在相应神经根、干、节及硬膜外注入局麻药或以局麻药为主的药物，短暂阻断神经传导功能，达到治疗效果之时，对神经没有损伤。

目前，神经阻滞用药主要有局部麻醉药和糖皮质激素。临床治疗，医生会根据病人的情况，科学掌握用药的剂量和疗程，患者不用担心由激素导致的骨质疏松等问题。

人的一生中，水痘一带状疱疹病毒会引起两次感染。第一次是在儿童期发的水痘，通常一两周后就能自行消退。但这种消退恰恰是这个资深病毒的狡猾之处，它会悄悄潜伏到神经系统中，当人体抵抗力或机能下降时就会发作，这就是带状疱疹。

新华医院疼痛科主任马柯主任医师介绍，急性带状疱疹若得不到及时治疗，可能会留下顽固的带状疱疹后遗神经痛，这会带来极大痛苦。因此，带状疱疹急性期治疗是最关键的。

“治疗最关键的就是要及早应用抗病毒药物，将病毒杀死在孕育期，让它不要大量复制，这样才能有效减少后遗神经痛。”马柯提醒，“很多人疼痛消失后就不再吃止痛药了，这是错误的做法。药物不仅能够止痛，还能够抑制炎症反应，从而减少后遗神经痛的发生。因此一定要遵医嘱规范用药。”

临床上还有一类慢性疼痛患者由于外伤、恶性肿瘤，以及包括糖尿病在内的一些疾病需要截肢。然而，截肢后会出现肢体残端疼痛，有些患者还会出现已经失去的肢体剧烈疼痛的“幻觉”，临床上分别称之为残肢痛和幻肢痛。

市六医院疼痛科主任杜冬萍主任医师介绍，残肢痛和幻肢痛是临床常见的截肢后疼痛，发生率约为10%~30%，这对截肢者无异于雪上加霜。专家表示，当神经因手术被切断后，断端异常增生会形成神经瘤。神经瘤的神经兴奋性异常活跃，患者会感到持续性或间断性的剧烈疼痛，这就是截肢后出现残肢痛和幻肢痛的主要原因。

外科治疗通常会切除神经末端的神经瘤，并对神经末梢做特殊处理，来缓解截肢病人的疼痛。疼痛科则采用对神经瘤灭活的方法，在影像学引导下寻找残端神经瘤，通过物理方法（射频消融或冷冻）和化学方法（乙醇注射）毁损痛性神经瘤，以阻断各类神经节等的神经传导功能，有效缓解截肢病人的疼痛。值得一提的是，该方法操作简单、安全、无辐射，适合临床应用。

对于疼痛，很多患者苦于找不到根源或无法得到根治，只能消极应对。如今，在红外热成像仪的成像下，疼痛的根源无所遁形。华东医院疼痛科主任郑拥军主任医师介绍：红外热像图可将病变部位细微的温差变化通过人体温度分布的彩色图像形式显示出来，从而生成“人体疼痛图谱”，即红外热像图，进而实现疼痛可视化，以便能够直观地分析出身体病变发生的部位、范围，辅助进行激痛点定位。红外热成像诊断技术可用于初期诊断或预后诊断，还可监测治疗过程的进展情况，真正做到早期发现病源、及时遏制病情恶化。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=627&aid=109430>
(来源：上观)

养老金融

积极推进养老产品线布局，中加安瑞积极养老五年FOF发行在即

人口老龄化是社会经济发展的结果，也是社会文明进步的标志。据中国发展研究基金会预测，到2050年，我国60岁及以上老龄人口将达到5亿。伴随社会进步，“养老难”也成为了现实问题。想实现安心养老、品质养老，大家必须未雨绸缪，提前做好养老规划。针对养老的筹备，归根结底是解决“钱”的问题，核心在于“多挣钱”。就个人而言，除了公共保障，当下融入个人养老金制度和参与养老投资理财是筹备养老较为适宜的路径，而公募养老目标是养老理财投资的重要选项。

据中加基金组合与养老投资部负责人郭智女士介绍，养老目标基金以追求养老资产的长期稳健增值为目的，采用成熟的资产配置策略，合理控制投资组合波动风险，鼓励投资者长期持有。当前，我国养老目标基金主要采用FOF（基金中的基金）形式运作，投资于不同市场、不同品类的基金产品组合，资产类别丰富、相关性低，可以很好地实现底层资产类别分散化；此外，FOF可发挥基金管理人“专业买手”优势，通过优选基金产品、基金公司和基金经理实现“双重分散”与“绩优组合”，并且动态调整战术和战略资产配置，以适应不同市场和行情。国内首只养老目标FOF成立于2018年9月13日，而截至2022年6月30日，养老FOF规模已达1057亿（wind）。

落实到投资层面，郭智分析认为，市场持续震荡调整，目前已进入相对低位，投资性价比日益凸显。权益市场处于长期配置区间，宽幅震荡模式或将延续，大小盘风格、传统蓝筹和成长赛道此消彼长，结构性行情仍将是主基调，逢低配置与分散配置有望获得更稳健的复利收益；同时优选操作灵活、规模适中的基金将有机会获取较好的超额回报，所以当下亦是布局养老目标基金的较好时机。

据悉，中加安瑞积极养老五年持有混合发起FOF（代码：008931）将于10月24日正式发行，其公募基金投资比例不低于基金资产的80%，定位积极进取，投资范围涵盖权益、固收、大宗商品、QDII等各类基金和股票，覆盖A股、港股和海外市场，底层资产丰富、收益来源广泛，且权益中枢可达70%，更利于博取股市长期收益，实现养老资产长期稳健增值目标。另据了解，中加基金将自购该产品1000万元，以实际行动与持有人风雨同舟，共同见证长期投资和价值投资的力量。

值得一提的是，中加基金FOF投资团队长期以来深耕资产配置与基金优选，本次发行的安瑞积极养老目标五年持有期混合基金已是“安瑞”系列的第三只产品。此前中加基金“安瑞”系列已有两只养老目标FOF——中加安瑞稳健养老目标一年和中加安瑞平衡养老目标三年，两只产品成立至今均由郭智担纲管理。银河证券统计数据表示，截至9月30日，中加安瑞稳健养老目标一年近两年净值增长率同类排名4/26，表现优异。

另据公开资料，郭智女士为金融学硕士，证券从业16年，拥有超10年的FOF投资经验，历任齐鲁证券研究员、天相投顾高级分析师、英大保险投资经理、恒天财富基金投资部总经理，2017年3月加入中加基金。据2020年《后特殊状况时代中国养老前景调查报告》数据显示，在18-34岁这一代群体中，2020年有51%的受访者表示已开始为养老储蓄，这一数据高于2018年的44%和2019年的48%，积极应对老龄化社会、预防养老困境、主动储备优质养老资源，已然成为大多数年轻人必须直面的课题。但调查中，24%没有储蓄习惯的年轻受访者称，他们认为缺乏投资知识阻碍了他们的储蓄和投资，在面对广阔的养老投资市场同时，公募基金等相关机构投资者教育工作同样任重道远。

注释：中加安瑞稳健养老一年成立于2020年3月20日，风险等级为低风险，郭智自成立起至今任基金经理，成立至2020年底、2021年度、2022年上半年净值增长率为10.88%、5.24%、-0.81%，同期业绩比较基准收益7.91%、4.24%、-0.45%；中加安瑞平衡养老三年成立于2020年8月27日，风险等级为低风险，郭智自成立之日起至今任基金经理，成立至2020年底、2021年度、2022年上半年净值增长率分别为3.38%、10.11%、-3.31%，同期业绩比较基准收益率4.4%、7.07%、-3.95%。以上数据来源：基金定期报告，截止20220630。中加安瑞稳健养老目标一年同类为养老目标FOF（权益资产0-30%），排名数据来源银河证券，截至20220930。

风险提示：基金有风险，投资需谨慎。我国基金运作时间较短，不能反映市场发展的所有阶段，产品收益受股市、债市等影响可能会有波动风险，敬请投资者注意。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金“养老”的名称不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺，基金不保本，可能发生亏损。管理人目前给中加安瑞积极养老五年持有混合发起基金的风险等级为低风险，对运作后的基金风险等级将定期进行评价更新。中加安瑞积极养老五年持有混合发起基金投资范围包括港股但并不必然投资港股，投资于港股通标的股票可能面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场所面临的投资风险。中加安瑞稳健养老一年、中加安瑞平衡养老三年、中加安瑞积极养老五年持有混合发起对每份基金份额分别设定了一年、三年和五年的最短持有期限，存在投资本基金后，一年内/三年/五年内无法赎回的风险。基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成对上述基金业绩表现的保证。投资者在进行投资决策前，请仔细阅读基金的《基金合同》和《招募说明书》等法律文件，并选择适合自身风险承受能力的投资品种进行投资。投资者进行投资时，应严格遵守反洗钱相关法律法规的规定，切实履行反洗钱义务。中国证监会的注册并不代表中国证监会对该基金的风险和收益作出实质性判断、推荐或保证。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=568&aid=109431>
(来源：新浪财经)

可抵扣个税优惠12000！已有券商上线个人养老金投资预约功能

个人养老金投资进展又向前推进了一步。近日，券商中国记者获悉，目前已有头部券商在app上线了个人养老金投资预约功能。投资者如进行了预约，券商将在相关功能正式上线的第一时间提醒投资者。另有一家头部券商表示，目前公司有关个人养老金投资的技术与业务工作均已准备完成。

今年4月，《关于推动个人养老金发展的意见》（下称《意见》）发布。《意见》明确，个人养老金资金账户资金可用于购买符合规定的银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金等金融产品。随后，证监会发布配套规则征求意见稿，根据征求意见稿，部分头部券商满足代个人养老金投资基金的要求。

提前预约功能上线
券商中国记者注意到，国泰君安app已经上线了个人养老金投资预约功能。该功能的宣传亮点在于，可以抵扣个人税收优惠1.2万元。

据了解，目前上线相关功能的可能还有国泰君安一家。多家头部券商向记者表示，还暂未上线相应功能。

也有券商向记者称，公司里相关功能暂未上线，但目前的所有准备工作已经就绪，后面可视情况推出。

银河证券方面向记者表示，公司也正在抓紧部署相关业务所需的软硬件基础工作，已初步完成制度设计、团队组建、系统搭建和联调测试工作，并持续做好养老规划投教工作。产品设计方面，银河证券注重根据在职群体养老规划、已退休人群养老需求的流动性、安全性、稳健性等特点，设计出多层次、多元化、个性化的养老配置方案，力争为居民提供持续卓越的养老规划与满足不同养老需求的资产配置服务。

“在投资者教育方面，公司已经发布10余条个人养老金投教视频材料，并在app、视频号等渠道开展了多次养老相关投教直播。”银河证券表示。

据了解，除券商外，银行也可以代指个人养老金相关产品。目前，也已有多家银行app上线了个人养老金专属板块。有的银行app首页既有“个人养老金开户便利即将上线”的板块，点击后会进入“一文读懂个人养老金”的页面，详细介绍了参与对象、参与形式、优惠政策、缴费金额、怎么开户、投资范围、领取方式。还有的银行app推出了个人养老金投资“预约有礼”活动。

参与机构有门槛

今年4月，国办发布了《意见》。《意见》明确，参与个人养老金运行的金融机构和金融产品由相关金融监管部门确定，并通过信息平台 and 金融行业平台向社会发布。

不久之后的6月底，证监会就《个人养老金投资公募基金业务管理暂行办法（征求意见稿）》（下称《意见稿》）向社会公开征求意见。目前，上述规定尚未正式发布。

《意见稿》对个人养老金销售机构的资质作出了明确要求。销售机构需满足最近4个季度末股票基金和混合基金保有规模不低于200亿元，其中个人投资者持有的股票基金和混合基金规模不低于50亿元的条件。此外，还明确了销售机构的职责和服务内容，并对投教宣传提出了要求。

根据中国基金业协会披露的数据以及天相数据测算，截至今年一季末，共有38家销售机构满足上述两个要求，这些机构包括招商银行、蚂蚁基金、天天基金、工商银行、建设银行、中国银行、交通银行、农业银行、民生银行、浦发银行、兴业银行、华泰证券、中信证券、中信银行、平安银行、邮储银行、腾安基金、光大银行、广发证券、招商证券、中信建投证券、银河证券、平安证券、盈米基金、国泰君安证券、宁波银行、国信证券、宁夏银行、兴业证券、东方证券、海通证券、上海银行、同花顺基金、北京银行、长江证券、广发银行、申万宏源证券、方正证券、雪球基金。

需开立基金行业平台账户

此前，中国结算发布了《个人养老金投资公募基金信息平台运作管理暂行办法（征求意见稿）》（下称《暂行办法》）。

根据《暂行办法》，个人养老金如果想要购买公募基金，就得通过中国结算新建立并运营的平台——基金行业平台。个人参与养老金投资基金前，应通过已接入基金行业平台的基金销售机构或其他该公司认可的机构，向基金行业平台申请开立平台账户。

基金行业平台根据投资人申请，为投资人开立唯一的平台账户，作为记录其参与个人养老金投资业务情况的载体，并记录平台账户与投资人个人养老金账户、个人养老金资金账户间的关联关系。

同时，投资人身份信息、联系方式、个人养老金资金账户等信息发生变化时，应及时通过基金销售机构或其他该公司认可的机构向中国结算申请更新相关信息。

据了解，基金行业平台由中国证监会授权中国结算建设、运营并管理。资金账户行、基金管理人、基金销售机构等个人养老金投资业务参与主体在开展个人养老金投资业务前，应向中国结算申请接入基金行业平台，成为平台参与机构。

平台参与机构发生不再具备参与个人养老金投资业务资格等情形的，应及时向中国结算申请暂停基金行业平台相关业务权限或退出基金行业平台。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=568&aid=109433>

（来源：上观）

保险行业专题报告：个人养老金箭在弦上，险企细则谋篇蓝海市场

1. 大风起兮云飞扬，个人养老金账户制试点临门一脚

1.1. 政策红利纷至沓来

2022年9月，银保监会发布《关于促进保险公司参与个人养老金制度有关事项的通知（征求意见稿）》（以下简称“险企参与个人养老金细则”），以推进多层次、多支柱养老保险体系建设，促进保险公司积极参与个人养老金制度，并向业内征求意见。2022年4月国务院办公厅发布《关于推动个人养老金发展的意见》，其中明确“相关金融监管部门根据各自职责，依法依规对参与个人养老金运行金融机构的经营活动进行监管，督促相关金融机构优化产品和服务，做好产品风险提示，对产品的风险性进行监管，加强对投资者的教育”。险企参与个人养老金细则是金融机构参与的首个细则。

养老金大举大有可为，明确账户制探索为个人养老金发展奠定基础。2018年以来银保监会先后试点税延养老险和专属商业养老保险。成立国民养老保险公司，为保险机构融入多层次、多支柱养老保险体系建设提供指导意见，在丰富商业养老金融产品、满足人民群众多样化养老需求方面发挥了积极作用。2022年4月，国务院办公厅下发了《关于推动个人养老金发展的意见》，提出要推动发展适合中国国情、政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营的个人养老金。个人养老金账户资金可用于购买符合规定的银行理财等运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期增值的金融产品。

1.2. 当前险企参与第三支柱建设试点：税延养老险及专属商业养老保险

税延养老险试点逾4年，试点区域未能扩大。2018年4月12日，财政部联合税务总局、人社部、银保监会、证监会下发《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》，自2018年5月1日起，在上海市、福建省（含厦门市）和苏州工业园区实施个人税收递延型商业养老保险试点，试点期限暂定一年。税延养老险是一种提供个人所得税税收递延的养老年金保险产品，包含养老年金、身故、全残保障，产品的保险期间为终身或长期，提供年缴和月缴两种缴费频次。产品为保证退还账户价值终身月领（或年领）、固定期限15（或20）年月领（或年领）。当前税延养老险的试点对象包括两类：1.在试点地区取得工资薪金、连续性劳务报酬所得的个人，以及取得个体工商户生产经营所得、对企事业单位的承包承租经营所得的个体工商户主、个人独资企业投资者、合伙企业自然人合伙人和承包承租经营者。我国税延养老险采取EET模式，其中在缴费环节纳税人扣除限额按照当月工资薪金、连续性劳务报酬收入的6%和1,000元孰低办法确定（个体工商户等限额为不超过当年应税收入的6%和12,000元孰低）；账户资金收益暂不征税；商业养老金收入，其中25%部分予以免税，其余75%部分按照10%的比例税率计算缴纳个人所得税（也即按照7.5%进行递延征税）。截至2021年末，全国所有试点地区累计实现保费收入6.29亿元，件均保费1.35万元，其中上海地区保费占比接近八成，件数占比逾六成。

表2：全国税延养老保险试点地区累计承保情况（截止2021年12月）

试点地区	保费收入 (万元)	保费占比	保单件数(件)	件数占比	件均保费 (万元)
上海市	49,754.56	79.13%	33,232	63.75%	1.5
福建省（不含 厦门市）	6,222.28	9.90%	10,477	20.10%	0.59
苏州工业园区	3,339.79	5.31%	2,497	4.79%	1.34
厦门市	3,564.02	5.67%	5,924	11.36%	0.60
合计值	62,880.65		52,130		1.35

数据来源：财政部，《中国金融》杂志，东吴证券研究所

资料来源：东吴证券研究所

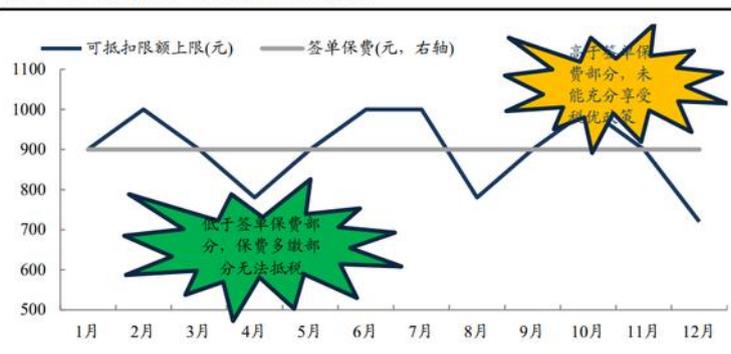
试点专属商业养老保险产品，自2021年6月1日起，银保监会在浙江省（含宁波市）和重庆市开展专属商业养老保险试点，自2022年3月1日起，试点区域扩大到全国范围，在原有6家试点保险公司基础上，允许养老保险公司参加试点。试点险企创新开发投保简便、交费灵活、收益稳健的专属商业养老保险产品。消费者达到60周岁及以上方可领取养老金，且领取期限不少于10年。积极探索服务新产业、新业态从业人员和各种灵活就业人员养老需求。允许相关企业事业单位以适当方式，依法依规为上述人员投保提供交费支持。根据银保监会统计，截至2022年1月底，6家试点公司累计承保保单近5万件，累计保费4亿元，其中快递员、网约车司机等新产业、新业态从业人员投保近1万人。专属商业养老保险投保简便、交费灵活、收益稳健等特点已逐渐为消费者所理解和接受，保险公司已初步形成了符合自身特点的经营模式，特别是在服务新产业、新业态从业人员和灵活就业人员方面积累了一定经验。

1.3. 优限额，降税费，个人参与积极性有望提升

2022年9月末，国务院常务会议决定对政策支持、商业化运营的个人养老金实行个人所得税优惠：对缴费者按每年12,000元的限额予以税前扣除，投资收益暂不征税，领取收入实际税负由7.5%降为3%。相较于当前税延养老险（当下唯一具有税收优惠的个人养老金业务），主要有三处放松：1）取消目前税延养老险的投保缴费税前扣除限额按月收入的6%和1,000元（或年收入的6%和1.2万元）孰低限制，有助于提升参保范围和件均保费。2）投资收益暂不征税，目前税延养老险投资收益积累阶段免税，递延至领取阶段缴税。3）降低领取阶段实际税率至3%。目前税延养老险商业养老金收入，其中25%部分予以免税，其余75%部分按照10%的比例税率计算缴纳个人所得税（也即按照7.5%进行递延征税），本次调整至3%，我们具体展开分析如下。

1.统一化12,000元限额。当前按月收入6%的限额规定导致需逐月确定抵税额度上限，加之购买税延养老险的保费是在保单时确定的，月收入波动导致抵税抵扣额度波动，增加额度计算难度，容易出现政策享受不充分或者重复纳税的情况。例如，某纳税人如在年初投保，每月缴纳保费金额确定为900元（预计月收入15,000元），而后续实际按收入核算的全年抵扣额度在800元~1,000元间月度波动，则其在低于900元缴费月，多缴纳保费无法抵税，还要在领取时按照7.5%的税率缴税，而其高于900元缴费月，未能充分享受免税政策。

图2: 税延养老险参与热度低于预期原因



数据来源: 东吴证券研究所分析整理

©未来智库

2. 投资收益免税。目前税延养老险采取 ETT 模式 (即即缴费环节免税、投资收益环节节税、领取环节缴税的模式)。我们假设产品的初始费率、资产管理费用率和产品利润率合计为 1.5%，按照账户年化 3.5% 利率累积 (每月 0.29%)，1000 元每月本金，积累期为 30 年，对应年金终值中累计投资收益达 26 万元，本次调整后对账户节税规模达 19,493 元。

3. 领取收入实际税负由 7.5% 降为 3%。同样以上述假设为例，对应年金终值中累计本金为 36 万元，本次调整后对账户节税规模达 8,403 元。

新规有望提升参与积极性。我们以上海为例，进行投保个人案例分析，案例假设如下：30 岁男性投保，60 岁退休，缴费期限为 30 年，“五险一金”缴费比例 17.5%。税延养老险产品的初始费率、资产管理费用率和产品利润率合计为 1.5%。账户按照年化 3.5% 利率累积 (每月 0.29%)，不考虑工资增长，个税差额折现率为 3.5%。当前税延养老险试点政策规定参保人退休后需按照领取金额的 7.5% 缴税，考虑到领取时缴纳基数含全部投资收益，以及 6% 收入限额要求等因素，政策优惠对月薪前收入 10,158 元及以下的纳税人群意义不大。当前从试点情况看，个税税率在 20% 以上的高收入人群最有动力购买税延养老产品，但这部分人群占比相对有限。本次调整后，临界值调整至 7,251 元 (假设按照每月 1000 元上限缴费)，有望提升纳税人参保积极性。

2. 参与细则解读

2.1. 吸取税延养老险试点叫好不叫座教训

税延养老险自 2018 年 5 月试点以来，四年有余，但未能拓展试点区域，累计保费规模预计仅为 7 亿元左右，成效低于预期。我们认为税延养老险试点叫好不叫座，主要原因如下：1. 覆盖群体有限。享受税延养老险优惠的前提条件是缴纳个人所得税、取得工资薪金和连续性劳务报酬。但我国目前缴纳个人所得税的人群占比较低，2018 年个税政策调整后，根据财政部有关数据，纳税人口占城镇就业人员的比例从 44% 降至 15%，我们预计当前纳税人口约为七千万人左右。2. 优惠力度不足。试点政策规定参保人退休后需按照领取金额的 7.5% 缴税，考虑到领取时缴纳基数含全部投资收益，以及货币时间成本等因素，政策优惠对当期个人所得税率 10% (月收入 8000~17000 元) 的参保人群吸引力不强；对于当期个人所得税率 3% (月收入 5000~8000 元) 的参保人群，甚至会出现领取期税率与当期税率倒挂，大大削弱了上述人群的参保积极性。从试点情况看，个税税率在 20% 以上的高收入人群最有动力购买税延养老产品，但这部分人群占比相对有限。3. 手续办理繁琐。一方面，税额计算复杂。承保税延养老险需要企业配合，经办人员每月需收集抵税凭证，制作报税表格，耗时耗力，企业容易产生抵触情绪。另一方面，税收抵扣繁琐。抵扣流程需要保险公司、客户单位、税务部门和中國銀保信等多部门联动操作。4. 销售渠道单一。目前保险公司主要通过企业团体保险方式直接销售税延养老险，该渠道实现保费收入占比 90% 以上。公司总部鲜有设立部门对接服务该款产品，传统代理人队伍因销售佣金激励极低，对税延养老险产品推广积极性也十分有限。

图5: 中国养老金融 50 人论坛秘书长董克用对下一步税延养老险的改革思路



数据来源: 中国养老金融 50 人论坛, 东吴证券研究所

©未来智库

整体来看，税延养老险试点叫好不叫座核心原因存在于两方面。一方面是产品本身具有一定门槛，需要投保人和销售人员具备一定金融保险知识和收入基础；另一方面是税延养老险产品均保费较低、利润空间小，传统个险代理人缺乏销售积极性。同时，试点区域一直未能全国推广也是限制这一险种快速发展的重要原因之一。

2.2. 优化门槛: 预计符合要求险企不足 30 家

对比险企参与个人养老金细则和《个人税收递延型商业养老保险业务管理暂行办法》中对经营个人养老金相关业务要求，我们发现险企参与个人养老金细则中明显优化了险企参与门槛。具体来看：1) 对资本金要求从“注册资本和净资产均不低于人民币 15 亿元”调整为“上季度末所有者权益不低于 50 亿元且不低于公司股本 (实收资本) 的 75%；”；2) 维持“综合偿付能力充足率不低于 150%”，将“核心偿付能力充足率”最低要求由 100% 下降至 75%；3) 新增“上季度末责任准备金覆盖率不低于 100%”要求。

2.3. 丰富产品: 引入两全等多元化产品，存续产品也能纳入范畴

根据细节，满足条件的年金保险、两全保险，以及银保监会认定的其他产品都可以成为个人养老金产品。当前税延养老险产品以养老年金保险+附加产品账户类型 (A、B1、B2、C 款) 为产品设计，专属商业养老保险以万能险+投资账户 (A/B) 为产品设计，两者均设计为年金类产品，并且需要专属产品对接。

表5: 险企参与个人养老金细则与此前税延养老险在产品设计方案上的对比

比较对象	《关于促进保险公司参与个人养老金制度有关事项的通知(征求意见稿)》	《个人税收递延型商业养老保险业务管理暂行办法》
产品设计	年金保险、两全保险,以及银保监会认定的其他产品	养老年金保险+附加产品账户类型(A、B1、B2、C款) 税延养老险产品可提供养老年金给付、全残保障和身故保障三项保险责任
具体要求	(一) 保险期间不短于5年; (二) 保险责任限于生存保险金给付、满期给付、死亡、全残、达到失能或护理状态; (三) 能够满足个人养老金制度参加人交费灵活性要求; (四) 银保监会规定的其他要求。	养老年金给付,是指参保人达到国家规定退休年龄或约定的领取年龄(不早于国家规定退休年龄)时,保险公司按照保险合同约定给付终身或长期的养老年金,并扣除对应的应纳税款。 全残保障和身故保障,是指参保人发生保险合同约定的全残或身故保险事故的,保险公司一次性给付产品账户价值并扣除对应的应纳税款,同时根据保险合同约定额外给付保险金。参保人在年满60周岁前且未开始领取养老年金时发生全残或身故的,保险公司一次性给付产品账户价值并扣除对应的应纳税款;同时按照产品账户价值的5%额外给付保险金。参保人年满60周岁后且未开始领取养老年金时发生全残或身故的,保险公司一次性给付产品账户价值并扣除对应的应纳税款。

数据来源:银保监会,东吴证券研究所

从《征求意见稿》的表述来看,只要是符合条件的产品,无论是存续期产品还是新发产品均可以纳入个人养老金产品范畴。《征求意见稿》明确“对已有个人养老金产品的保险条款和费率使用情况的说明”,当前市场普遍的理解即使是已经存在的或新设计的产品,均能作为个人养老金产品。同时,明确“保险公司应与参加人单独签订保险合同,并在公司相关信息系统中对该合同做出明确标注”,存续符合条件的产品需要重新标识即可。可以预见的是,相较于此前税延养老险、专属商业养老保险未来个人养老金制度的税延政策惠及产品范围将大大拓宽,对于个人养老金参与者而言,将提升保险产品的吸引力。

2.4. 鼓励险企提升参与积极性

《意见》要求险企加强信息披露和业务宣传与衔接。一方面,《意见》要求险企在自营网络平台为个人养老金建立业务专区以提供相关服务,并强化权益信息的披露,进一步完善业务体系。另一方面,个人养老金制度与个人税收递延型商业养老保险试点政策的衔接将有序推进,《意见》鼓励试点险企对此做好政策解读与业务宣传,以保证业务的稳定经营。

表6: 险企参与个人养老金细则中对信息披露和业务衔接的要求表述

领域	主要内容	解析
信息披露	保险公司应在自营网络平台、移动客户端等为经营个人养老金相关业务建立专区,提供业务咨询、产品购买、权益查询、信息披露、消费者教育等服务。其中,保险公司提供的权益信息包括但不限于交费情况、风险保额、现金价值等。	强化信息披露,险企须建立业务专区
业务衔接	银保监会将与相关部门平稳有序推进个人养老金制度与个人税收递延型商业养老保险试点政策衔接。试点保险公司应加强政策解读,做好相关服务,保持业务经营稳定	鼓励各公司加强业务宣传和衔接
销售管理	银保监会及其派出机构加强对保险公司经营个人养老金相关业务进行监管,对于产品管理、销售管理、投资管理、信息披露等方面发现的违法违规问题,依法依规采取风险提示、监管约谈、限期整改、通报批评、行政处罚、停止个人养老金相关业务等监管措施。对涉嫌犯罪的,移送司法机关处理。	明确监管手段:对于违法违规问题,可采取约谈、整改、通报、行政处罚、乃至停止资质等手段

数据来源:银保监会,东吴证券研究所

相比2018年4月试点的税延养老险,本次个人养老金业务保险有望提高重视程度。一方面,彼时传统险队伍发展景气度上行,而税延养老险主要以团险和互联网渠道销售为主,并且仅在上海、福建(厦门市)、苏州工业园区三地试点,覆盖人群有限,保险公司主动参与积极性不强。另一方面,个人养老金账户制探索由国务院牵头下发文件,并需直面来自银行和基金公司等其他金融机构的竞争,保险公司需不断优化产品设计,积极抢占先机。如果说险企参与税延养老险试点可以形象比喻为“第一个吃螃蟹的人”,而未来参与个人养老金试点则属于“一起抢食蛋糕”。

2.5. 优化对接平台:中银保信支持运营,对接人社部信息平台

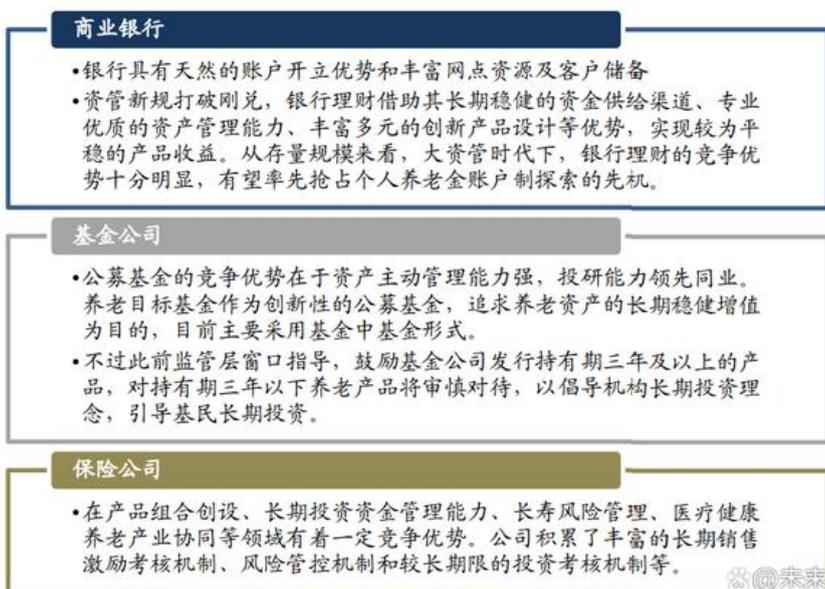
根据《征求意见稿》,个人养老金的保险行业平台,将由中国银保信支持运营,承接、理赔、保全等运营操作,对接人社部信息平台。中银保信负责建设并运营保险行业平台,支持保险公司承保、理赔、保全等运营操作,按照规定将保险行业平台与人力资源社会保障部个人养老金信息管理服务平台、相关金融机构建立系统连接,制定保险行业平台运营管理制度,做好信息统计和数据报送。当前税延养老险缴费登记方式较为繁琐。个人购买符合规定的商业养老保险产品,享受递延纳税优惠时,以中银保信平台出具的税延养老扣除凭证为扣税凭据。取得工资、薪金所得和连续性劳务报酬所得的个人,应及时将相关凭证提供给扣缴单位。在抵扣环节,新版个人所得税APP上可自行申报6项专项扣除,却没有税延养老险专属选项,而是需要投保人自行每月向公司人力/财务发送《个人税收递延型商业养老保险扣除凭证》,在降低便利度的同时也不利于提升宣传效应。期待个人养老金试点后,中银保信优化运营支持。

3. 保险机构参与个人养老金业务分析

3.1. 直面来自大资管机构的同业竞争

养老金星辰大海,但仍需直面来自大资管机构的同业竞争。个人养老金资金账户资金用于购买符合规定的银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金等运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值的满足不同投资者偏好的金融产品,参加人可自主选择。根据《意见》,个人养老金资金账户资金用于购买符合规定的银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金等运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值的满足不同投资者偏好的金融产品。银行具有天然的开立账户优势和丰富网点资源及客户储备,竞争优势十分明显。公募基金的竞争优势在于资产主动管理能力强,投研能力领先同业,但在引导基民长期投资理念上仍有提升空间。保险公司在长期投资资金管理、长寿风险管理、医疗健康养老产业协同等领域有着一定竞争优势,但在品牌积累上仍有改善空间。

图7: 个人养老金业务星辰大海,保险机构直面来自大资管机构的同业竞争



3.2. 保险公司竞争优势分析

对于保险公司而言,保险公司在产品组合创设、长期投资资金管理、长寿风险管理、医疗健康养老产业协同等领域有着一定竞争优势。公司积累了丰富的长期销售激励考核机制、风险管控机制和较长期限的投资考核机制等。保险机构大类产品配置及相应的全品种投资能力,更有利于客户资金熨平波动、穿越周期、获取稳定收益。保险公司拥有产品组合保障功能,商业养老保险能够满足投保人在安全稳健、长期增值、长期领取等方面的综合需求,同时在领取条件、领取方式、收益模式、安全性和流动性安排等方面进行创新,探索“产品+服务”模式。

3.3. 保险公司投资账户对比

3.3.1. 试点公司税延账户运作情况

目前税延养老保险包括 A、B、C 三种类型，合计四款产品，其中 A 款为收益确定型，提供长期稳定收益率（目前一般保证利率为 3.5%~3.8%），核心优势在于长期抵御通胀压力；B 款收益保底型分为 B1 和 B2 两种类型，分别以按月和按季结算，目前结算利率中位数约为 4.5%，短期来看收益率高于 A 款低于 C 款；C 款收益浮动型，目前均采用投连账户单独经营，各试点保险公司账户收益率因投资风格差异明显。对于 C 类产品，保险公司应当采用独立账户的管理模式。C 类产品投资账户的估值，应坚持公允价值原则，鼓励使用市值计量，并应当使参保人在产品转换时能够以反映公允价值的产品账户价值进行转换，保障参保人的合法权益。

根据中国保险行业协会网站产品查询网站页面披露信息，当前有 19 家公司税延养老保险产品在售，其中 7 家保险公司仅推出 A 款和 B 款没有涉及 C 款，12 家保险公司推出 A、B、C 三款产品。其中，涉及 C 款产品，我们对比了公开资料查询可得的产品合计 9 款，投资组合、基准收益率和当前累计收益率情况汇总如下：从投资组合和业绩比较基准来看，大部分采用了沪深 300 指数收益率+中债综合全价指数收益率+7 天通知存款利率组合，其中平安养老税延养老保险 C 款产品“含债量”最高，其业绩比较基准中沪深 300 指数收益率权重达 80%，且公司投资账户中投资于权益类资产的比例不低于账户价值的 60%；太平洋人寿的税延养老保险 C 款产品强调以绝对收益率基准，公司在投资指引中，每年根据市场情况调整具体业绩基准，2018 年 6 月以来的累计收益率超过 32%，相当可观。泰康人寿的税延养老保险 C 款产品“含债量”最高，其业绩比较基准中债综合指数（全价）权重达 75%，且账户投资于上市权益类资产的比例上限为 60%。投资于流动性资产、固定收益类资产、不动产类资产、其他金融资产等资产的比例下限为 40%，追求相对稳健的长期收益，2018 年 7 月以来的累计收益率超过 27%，历史回撤和波动相对较小。横向比较来看，累计收益率最高的是平安养老的税延养老保险 C 款产品达 88%，相对收益率最高的是仍是平安养老的税延养老保险 C 款产品达 64.8%。

3.3.2. 试点公司专属商业养老保险投资账户运作情况

目前专属商业养老保险投资账户包括 A、B 两种类型。投资组合账户（A，稳健性账户）的最低保证利率为年利率 2.0%，该投资组合账户在全面评估证券市场的系统性风险和预测大类资产预期收益率基础上，主要配置长期固定收益类资产、少量配置具有投资价值的权益类资产，追求长期稳健的投资收益。投资组合账户（B，进取型账户）的最低保证利率为年利率 0%，对应的日利率为 0%。该投资组合账户在全面评估证券市场的系统性风险和预测大类资产预期收益率基础上，灵活配置长期固定收益类资产和具有投资价值的权益类资产，在有效控制风险的同时追求长期较高的投资收益。

表10: 专属养老保险账户收益情况(收益率每年公布一次)

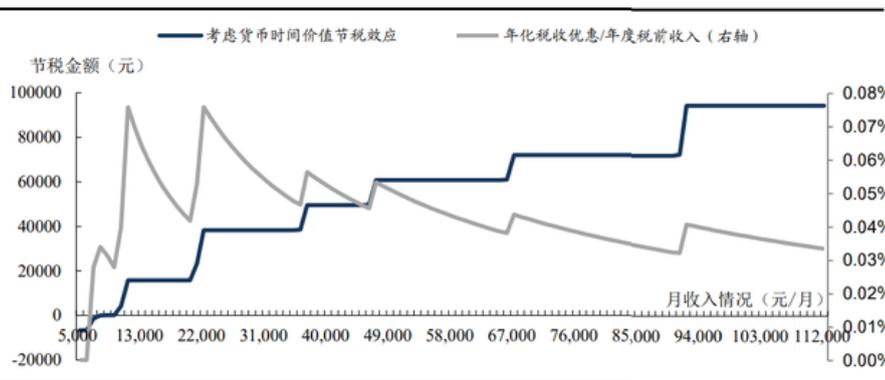
产品名称	账户名称	保证利率(年化)	折算年利率(年化)
国寿鑫享宝专属商业养老保险	A 账户	2%	4.00%
	B 账户	0%	5.00%
太保易生福专属商业养老保险	A 账户	2%	4.80%
	B 账户	0.5%	5.30%
太平岁岁金生专属商业养老保险	A 账户	2%	4.50%
	B 账户	0%	5.35%
新华卓越优选专属商业养老保险	A 账户	2.5%	5.00%
	B 账户	1.0%	5.50%
人保寿险福寿年年专属商业养老保险	A 账户	3%	5.00%
	B 账户	0.5%	5.30%

数据来源：各试点公司网站，东吴证券研究所

4. 主要结论及投资分析

首先，我们预测个人所得税纳税人数。2019 年新个人所得税法实施，起征点由 3,500 元/月提升至 5,000 元/月，根据 2018 年 8 月财政部估计“修法后个人所得税的纳税人占城镇就业人员的比例将由现在的 44% 降至 15%”。近五年，我国城镇非私营单位平均工资收入的复合增速达 9.6%，综合考虑我国人均收入的提升以及政府减税降费的要求，我们假设未来 17% 的城镇纳税人口比例保持不变。我们估计 2023 年个人所得税缴纳人数约为 8,192 万人。2021 年我国城镇就业人员总量达到 46773 万人，我们假设 2022 至 2025 年全国城镇人口增速分别为 1.0%、2.0%、1.5% 和 1.5%，2026 年至 2030 年降至 1.0%，则对应 2030 年预计纳税人数为 8,958 万人。

图10: 收入越高, 个人养老金吸引力越大(以上海为例, 单位: 元)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

其次，我们预计个人养老金账户制试点地区放开节奏。我们预计 2023 年开始正式试点，首年试点地区人口占比为 30%，2024 年提升至 60%，2025 年提升至 90%，2026 年实现全国推广。

然后，我们估计个人参与度。根据前文分析，个人养老金有且仅对纳税人才有吸引力，并且边际税率越高，吸引力越大。根据 CHFS（中国家庭金融调查与研究）2017 年调查数据，税前平均月工资（扣除五险一金后）在 8,000 元以上人群占纳税人口比例为 21%（2017 年个税起征点为 3,500 元/月）。综合考虑新税法后减税降费、居民收入提升以及 2022 年 9 月国常会对个人养老金领取期实际税率下降的综合影响，我们假设符合条件人群的参与度将从 2023 年的 31% 逐年提升至 2030 年的 38%，对应 2025 年参与人数达 2,506 万人，对应 2030 年参与人数达 3,404 万人。

再次，我们预计抵扣上限未来保持稳定增长。考虑政策因素的影响，我们假设从 2024 年到 2030 年隔年增长 15%，也即从 2023 年每年的 12,000 元上逐年增加至 2030 年的 18,251 元，单个个人养老金参与额度假设为上限 80%。我们预计当年度新增个人养老金缴费 2023 年为 731 亿元，2025 年为 2,767 亿元，2030 年为 4,970 亿元；对应至 2025 年年度累计个人养老金缴费（假设缴费继续率为 95%）规模为 4,883 亿元，至 2030 年为 22,837 亿元，具有较大的增长空间和潜力。

最后，从产品端参与主体来看，我们预计商业银行有望通过账户优势率先抢占份额，公募基金得益于较好的历史投资业绩份额提升较快，保险机构份额相对稳定。我们预计 2025 年商业银行、公募基金和保险公司当年度新增缴费市场份额为 47%、38% 和 15%，至 2030 年为 45%、40% 和 15%。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=568&aid=109432>

(来源：未来智库)

社会保障

基本养老保险覆盖10.4亿人，养老金连涨18年

“病有所医、老有所养、住有所居、弱有所扶……二十大报告里的每一句都说了我们老百姓的心坎里。”10月16日，今年72岁的退休干部李立川（化名）和社区养老计划的社工一同收看了党的二十大开幕会，在他眼里，如今的老年幸福生活，离不开越来越完善的老龄保障政策。

据国家统计局发布的中国经济数据，截至2021年底，我国60岁及以上人口26736万人，占全国人口的18.9%，占比较十年前提高了5.2个百分点。十年间，我国老龄工作进展如何？二十大报告中给出了这样的一组数据：基本养老保险覆盖人数已达十亿四千万人，推动实现全体老年人享有基本养老服务。

“我国养老保险制度发展历经了几十年的风风雨雨，在近十年的创新改革中取得了显著的成绩。就在十年之前，养老保险的参保率仅为78%，而现阶段覆盖率已经提升到超过90%，跟北美发达国家相差无几。养老保险覆盖面的迅速提升，真正体现了以人民为中心的宗旨。”10月17日，全国政协委员、中国社会科学院世界社保研究中心主任郑秉文接受人民日报健康客户端记者采访时表示。

记者根据国家统计局历年发布的《国民经济和社会发展统计公报》梳理发现，2012年到2021年，我国基本养老保险参保人数从7.88亿增加到10.3亿，基本养老保险参保率达到了93.7%。根据“十四五”规划纲要，到

2025年，基本养老保险参保率提高到95%。对此，郑秉文信心满满，“根据目前的发展速度，十四五定下的目标一定会超额完成。”

此外，在郑秉文看来，十年间，全国每年的养老金支出水平也是衡量我国养老保险制度发展的一把秤。“在十年前，城镇职工和城乡居民养老金支出合集占GDP的比例，仅为3.1%，而截至到去年末，城镇职工和城乡居民养老金支出合计占GDP的比例已经提高到5.2%了，几乎翻了一倍。”

宏观的数字背后，每一个个体的获得感都在提升。如今，让李立川最高兴的一件事是，今年账户里的养老金又涨了。近日，随着浙江省2022年退休人员基本养老金调整方案落地实施，李立川告诉人民日报健康客户端记者，他每个月领到的养老金由每月4375元涨到了4565元，实际增加了190元。而这已是养老金连涨的第十八年。

郑秉文提到，十年前，2012年，我国机关事业单位养老金制度还没有进行改革，当时的企业退休人员人均养老金的水平，是1686块钱，但是到了去年，我们养老金的水平，达到了2987元，也就是说十年来企业退休人员的人均养老金增加了1301块钱。“增长的幅度非常大，而这也是每个退休人员都能看得见、摸得着的，实实在在的红利。”

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=573&aid=109435>

(来源：健康时报客户端)

老年说法

天津：打击整治养老诈骗取得扎实成效

10月12日，记者从天津市检察机关打击整治养老诈骗专项行动新闻发布会上获悉，在打击整治养老诈骗专项行动中，天津市检察机关依法能动履职，深入推进专项行动，在打击犯罪、整治规范、教育宣传等方面取得扎实成效。

据了解，自2022年4月全国打击整治养老诈骗专项行动开展以来，天津市检察机关立足实际，周密部署，制定实施方案，成立工作专班，通过提前介入引导侦查，发挥捕诉一体优势，依法快捕快诉一批社会影响力大、群众关注度高的案件，共办理养老诈骗犯罪案件81件，批准逮捕47人，提起公诉113人。围绕保障老年人消费安全和食药安全，办理行政公益诉讼案件5件、民事公益诉讼案件1件。

天津市检察机关将全链条打击整治、追赃挽损贯穿案件办理全过程，会同其他执法、司法机关，准确把握法律政策，防范化解风险，最大限度挽回老年被害群体财产损失。通过办理刑事案件，检察机关深挖养老诈骗案件背后原因，查补漏洞，完善机制，共制发检察建议19份。通过办理涉养老诈骗公益诉讼案件，向相关行政机关制发检察建议4份，促进加强行业治理。

同时，天津市检察机关创新普法宣传方式，通过新媒体平台发布普法宣传作品560余件，其中原创作品128件。针对老年群体乐于参与线下活动的特点，该市检察机关印制宣传品，以开办法治教育讲堂现场普法等形式，让涉老反诈宣传进社区、进超市、进公园进广场，共开展现场宣讲活动160余场，发放宣传册、宣传品1.42万余份，切实提高老年人防骗“免疫力”。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=605&aid=109436>

(来源：快资讯)

关于我们



中国养老网建立得到发改委、民政部、卫健委、全国老龄办、中民养老规划院、中国老龄事业发展基金会、中国社会福利基金会的指导和大力支持。我们以向社会传播养老服务业资讯、促进养老产业与事业建设发展为己任，充分发挥互联网特性，增强吸引力、可读性、亲和力，力求打造成为中国养老信息资讯的网络传播平台。

中国养老网致力于宣传党和国家关于养老产业与老龄事业的政策和制度；传达党和国家及各级政府养老工作资讯；宣传建党以来老龄工作的历程；宣传国家对老龄化社会的指导方针；促进各级养老服务工作、养老设施关于老龄化数据的研究支持，为读者提供养老服务业关于政治、经济、文化、健康、生活等方面的咨询。

中国养老网致力于养老战略的研究，承载国内大批专家学者、养老从业人员，集中一批专家学者，面对快速老龄化的政策安排，实施好《“十三五”规划》促进养老服务体系与老龄事业更好发展，努力实现老有所养、老有所医、老有所教、老有所学、老有所为、老有所乐的工作目标。积极探索在养老保险、照护保险、养老信托、养老服务等领域的体系建设。

北京中民养老事业促进中心长期从事养老事业和社会保障工作，是中国养老网的载体。积极研究我国“十四五”养老服务体系研究，研究养老服务体系建设与养老服务设施规划，培训养老高级管理人员以及评估师，支持国家养老示范工程的建设，支持国家爱心护理工程的发展。

中国养老示范基金是中国老龄事业发展基金会专项基金，由北京来博颐康投资管理有限公司捐资发起。重点支持养老研究和养老标准建立，表彰优秀养老专家学者及工作者；支持国家建立医养结合、社区养老辐射支援居家养老等模式与体系的建立和实施；支持养老示范工程，建立更多国家养老示范基地；支持国家爱心护理工程，促进爱心护理院规范健康发展；支持养老领域能力建设，建立国家养老服务职业体系；支持国际养老互动交流。

亲爱的读者，中国养老网为了给您带来更加优质的服务，更加丰富的网站内容，提供更好的资料与您分享。同时，中国养老网的发展也离不开您对我们的热心支持和帮助。欢迎社会各界人士对中国养老网不吝赐稿，丰富我们网站内容使我们更加全面与专业！我们将来稿择优发布到中国养老网和其他平台中并注明作者。

谨在此感谢社会各界人士对养老事业的关注与支持！

感谢北京香山颐养健康管理有限公司、幸福颐康养老产业投资有限公司的支持！

联系我们

小助手（微信）：ZMYL123

官网：www.CNSF99.com

网站地址：北京市海淀区三里河路一号

办公地址：北京市朝阳区建国门外外交公寓

邮编：100600

邮箱：Cnsf99@163.com Cnsf99@126.com

电话：010-68316105/6

传真：010-85325039

内部刊物仅供参考