



工信部关于公布《2022年老年用品产品推广目录》的通告



国内外养老金融与养老服务融合发展趋势



- 随着社会老龄化的不断加深，大力发展养老金融日益成为社会各界关注的热点。近年来，在相关政策支持下，养老金融逐渐走上了“快车道”。养老金融包括为养老进行资产储备的养老金融、为养老企业提供资金融通和资金支持的养老产业金融以及从老年人需求出发为老年人打造的养老金融产品。实践中，一方面，以养老理财、养老保险、养老基金、养老信托等为代表的金融产品以实现个人养老资产保值增值为目标，有效解决个人养老资金来源问题，促进养老产业的可持续发展；

养老视点	4
“社区养老存在的问题及建议”座谈会在京召开	4
天津推进“适老化”改造：家人远程看护社区及时帮扶	4
老年人也要提倡素质教育？上海老龄化人口近四分之一，这些课程提升银发人群幸福感	4
浙江首辆流动助浴车运转近两年，承载几许老龄化社会的期待	5
云南：昆明加快实施居家适老化改造工程，让幸福养老从家开始	5
未来几年，养老服务有哪些变化？下一步有哪些安排？	6
人口老龄化如何应对？健全养老服务很重要	6
我国将开展特殊困难老年人探访关爱服务着力化解居家养老安全风险	6
政策法规	7
工业和信息化部关于公布《2022 年老年用品产品推广目录》的通告	7
养老研究	7
以系统观念推进积极应对人口老龄化国家战略	7
对加强和推进老龄工作进展情况，相关报告的意见和建议	7
养老产业	8
天猫联合中国老年学会发起“黄扶手计划”给全国 5 万独居老人送出防摔黄扶手	8
健康管理	8
近六成中老年人疼痛叠加，近半数选择“忍”	8
养老金融	9
中国人寿扛起建设多层次、多支柱养老保险体系的责任担当	9
公募 FOF 总规模超 2200 亿元，养老类产品获长足发展	9
积极推进“适老化”金融服务建设，重庆金融业在行动	10
国内外养老金融与养老服务融合发展趋势	10
国际交流	12
马克龙决意推养老金改革，欲在 2031 年将退休年龄提高 3 岁	12
日本老龄化投资启示录：养老企业拖后腿，制造、消费牛股多	12
关于我们	14
联系我们	14



中国养老网

WWW.CNSF99.COM

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



★内参内容权利归原作者所有，仅作为内部学习

养老视点

“社区养老存在的问题及建议”座谈会在京召开

近日,由全国高等学校文科学报研究会主办、《中国政法大学学报》编辑部 and 北京新时代征程文化发展集团承办的“社区养老存在的问题及建议”座谈会在京召开。与会专家及学者结合中国老年人的养老现状,对养老模式,包括“大文旅、大康养”的未来及发展发表了意见及建议。

中国养老方式主要依靠家庭养老和机构养老,而社区养老是区别于前述两种方式的新兴养老方式。根据对老年人养老模式的初步调查,九成以上的老年人首选的仍是养老不离家的居家养老模式。2021年11月,中共中央、国务院联合下发《关于加强新时代老龄工作的意见》,明确提出,提升社区养老服务能力,着力发展街道(乡镇)、城乡社区两级养老服务网络,依托社区发展以居家为基础的多样化养老服务。

当前一些地区存在社区养老服务存在供需缺口,基础设施建设薄弱,缺乏专业化的运营和服务队伍,社会力量参与不足等问题。

与会专家提出,社区养老要试行老年人互助模式,提倡老年人照顾老年人。老年人要主动参与到社区养老事业中,通过亲身实践改变养老观念。社区和养老服务机构要兼顾老年人多样化的养老服务需求,在老年人监护、财产处理、医养结合等方面进行更多有益探索。

与会专家认为,社区养老应走社会保障和市场运作相结合的路子。政府要对社区养老实施财政政策倾斜,不断加强监督和引导,完善社区养老法律体系。同时,大力发展健康养老产业,带动旅游、体育和文化等产业发展。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=456&aid=109608>

(来源:法治日报)

天津推进“适老化”改造：家人远程看护社区及时帮扶

菜市场不远,但自己走不动怎么办?小区台阶太多怎么办?去医院取药不会用机器操作怎么办?家里没人陪伴,半夜摔一跤怎么办?这些问题几乎每位老人都会遇到。当你意识到身边上了年纪的人越来越多,“养老”就成为人人关注的社会问题。如何推进“适老化”改造,如何保障老年人有质量地度过晚年,是老龄化社会交给现代人的一道考题。

按照国际标准,60岁以上人口占总人口的比例达到10%,或65岁以上人口占比达到7%,即为老龄化社会;65岁以上人口比例达到14%,为深度老龄化社会,达到20%为超级老龄化社会。第七次人口普查中,天津60岁以上人口占比为21.66%,65岁以上人口占比为14.75%,已经进入深度老龄化社会。

南开区金台园小区的赵大爷做饭时碰坏了水管,民警和社区工作人员接警赶到时,老人家的客厅已被水淹没,一旁的家用电器还开着,插线板就浸在水中。赵大爷在板凳上坐了很久,生怕碰到水会触电。赵大爷的老伴儿刚刚去世,他不愿搬到儿子家,一个人守着老屋居住,自认为身体还行,一个人过日子没什么问题,但遇到突发事件就慌张失措,不知该怎么处理。

像赵大爷这样的独居老人,在社区并不鲜见。有些儿女和老人不在一座城市;有些儿女即便与老人同城,也因为工作、孩子上学等问题无暇顾及老人。这些独居老人的养老问题已经引起全社会的重视,老人家中及社区的适老化改造势在必行。

适老化,顾名思义,就是使设施或环境更适合老年人。记者从民政部门了解到,适老化改造包括日常行动扶手、马桶扶手架、防撞条、闪光振动门铃等协助老年人生活的项目,也包括一键呼叫器、门磁感应器、防走失定位、体征监测等确保老年人生命安全的智能电子设备。

家中：安装智能化设备，子女远程看护

“王师傅,您受累去卧室看看我妈。她坐地上了。”中午,市民杜先生在手机监控上看到母亲坐在床边的地上,赶紧给社区网格员打去电话。网格员很快上门,得知大娘是没看好位置,顺着床边溜坐到了地上。接到网格员报平安的电话,杜先生心里踏实了。杜先生家住和平区,母亲独自一人居住在西青区,“我们原来和我妈住在一个小区,但孩子上学太远,我们就搬到了结婚时的小房子里。母亲习惯住在老宅,拒绝和我们挤住40平方米的小单元。”杜先生说,他只有周末才能回家陪母亲,“我在家里安装了几个摄像头,可以随时看到母亲的状况。”杜先生告诉记者,除了将科技手段引入家中之外,他还和社区居委会、网格员做好了报备,一旦发现家中有突发事件,就请他们入户帮忙。

记者线上线下走访多个智能产品店铺,发现监控老年人居家生活的智能设备还真不少,有高清摄像头、双向视频智能陪护机器人、一键紧急呼叫器等,最常用的是高清摄像头。记者调查发现,百元左右的摄像头,一般用户会购买3个,卧室、客厅和厨房各安装一个,几乎可以无死角观察老人的行动。市民李女士介绍,此前她给母亲家安装了摄像头,每天看看家里的情况,心里会踏实一些,“今天再买3个,给我公婆家也安上。”记者了解到,除了摄像头,远程双向视频通话智能陪护机器人也属于热销品,老人可以随时通过这一产品与家人视频通话,子女可通过产品帮助老人远程操作家用电器。专门负责该产品安装调试的李师傅说,他每天都能接到三四单上门安装业务。

社区：开展智能化改造，方便老人生活

为保障独居老人的安全,河西区、和平区、津南区、南开区的多个社区早已开始做智能适老化改造。

河西区天塔街有个“三维防护”服务,即基于人防、物防、技防建立电话访、探访、走访相结合的全天候“三维防护”保障机制,通过热线电话、门磁、智能外呼来确保老人日常安全。其中门磁感应器可以判断老人门窗是否关严,也可了解老年人出门情况。智能外呼通过机器呼叫,了解老年人在家的状况。天塔街现有独居老人363人,其中348人开通了“三维防护”,开通率达95.87%。天塔街道办事处的工作人员介绍,社区通过热线呼叫掌握老年人的状况,发现任何情况都会及时将信息推送到热线呼叫平台,对老人进行安全核查,网格员也会通过电话、入户及询问子女、邻居等方式确保老人安全。

记者调查发现,社区智能养老还包括安装一键呼叫器,门磁感应器,烟感、燃气、漏水等各种报警器,能和社区联网,如发生危险,会自动与提前输入的紧急电话联系。

天津社会科学院社会学研究所副研究员王小波分析,子女在老年人养老生活中起到非常重要的作用,即便不能陪在身边也要通过智能化设备时时关照、事事沟通,这种关心与照料可以让老年人心情舒畅。另外,社区是老年人居住与养老的主要空间,对社区的适老化改造势在必行。在此过程中,由于资源与资金有限,无论是家庭还是社区,智能产品的适老化改造不能采取一刀切,而应根据家庭的需求、资金的多少来选择产品,在合理的范围内保障老年人的舒适养老。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=456&aid=109609>

(来源:网信静海)

老年人也要提倡素质教育？上海老龄化人口近四分之一，这些课程提升银发人群幸福感

老年人也要提倡素质教育吗?这与提倡青少年素质教育有何不同?今天(26日),上海市老年学校素质教育指导中心(以下简称“指导中心”)成立十周年座谈会上,不少老年教育界专家就这一话题给出自己的思考——老年素质教育理念的提出,标志着老年教育进入一个新的发展阶段,昭示着老年教育已经从自发进入自觉的发展轨道。

据统计,截至2011年12月31日,上海市60岁及以上户籍老年人口有347.76万人,占总人口的24.5%。“作为近四分之一的城市人口,老年人的素质,关乎整个社会的整体素质。”老年教育专家直言,老年素质教育的意义,就是要帮助银发人群,延迟脱离社会,提升他们的生活和生命质量。老年人素质的提升,不仅能让他们共享改革发展的成果,为其安享幸福的晚年生活创造条件,也能有效改善代际沟通,对推动社会的和谐发展、文明进步起到巨大作用。

为何提倡老年人素质教育？

延迟银发人群成为脱离社会的“孤岛”

从老年人需求的角度看,老年人推出工作岗位后,由于社会境况发生了转变,心理上会有不同程度的落差,出现低落情绪;与原来工作的同事之间联系减少,日渐孤独;在社会进步、科技发展日新月异的情况下,不能快速掌握新的生活技能,跟不上时代的发展,逐渐成为社会的“孤岛”。

因此,如何动员全社会的教育力量,帮助老年人克服这些问题,有计划地提升老耆学院的思想道德、身心健康、科学技术、艺术人文及实践能力等方面的素质,使老年人过上更高质量的生活,拥有绚丽多彩的晚年,是老年学校素质教育亟待解决的问题。

上海市老年学校素质教育指导中心主任王向群表示,创办老年学校不仅仅是为老年人提供跳跳唱唱的舞台,满足于让他们休闲打发时间,更重要的是,作为全民终身教育的重要组成部分,老年教育应该姓“教”,就应该按照教育规律办事。对老年学校而言,就必须明确提出学校的育人目标,把教书育人、提高老年人综合素质作为学校办学的根本宗旨。

老年素质教育怎么做？

因地制宜创设学员喜闻乐见的素质教育载体

老年素质教育不应该仅仅指思想道德、知识技能教育,还应当涵盖促进老年人身心健康、健全人格修养、提高服务社会的能力、提升生命质量等多个方面。座谈会上,不少专家指出,应把帮助老年人“增长知识、丰富生活、陶冶情操、促进健康、服务社会”作为老年素质教育内涵的基本方面。

在上海,部分老年学校在素质教育上已经做出了不少有益探索。如上海市老干部大学针对离退休老干部对党的创新理论和国内外时事政治普遍关心的特点,开设并坚持办好政经班。多年来,政经班始终保持300人以上的规模,成为上海市老干部大学的“特色班”。

作为上海老年学校中的“航母”,上海老年大学拥有超过万名学员。为切实加强老年学员的素质教育,他们有的放矢地开展了“树长者风范,做风范长者”的系列活动,通过组织学员开展课题研究,举办征文、讴歌、征文以及书法艺术展、诗歌朗诵会等活动,大力倡导、弘扬长者风范。

老年素质教育还从课堂教育向课外延伸,大大拓展了教育的空间。在闵行区龙柏社区学校的支持下,从事音乐教学多年的退休老师创办了“开心小屋”,用琴声、歌声团结和凝聚附近老人。如今,这样的“开心小屋”已发展到17所,添置了17架钢琴,吸引老人170余人。老人们开心地说,现在大家有了新的追求,心态好了,身体好了,家庭矛盾少了,社会更和谐了。如今,“开心小屋”已成为龙柏社区开展老年教育的重要创新载体。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=456&aid=109610>

（来源：文汇报）

浙江首辆流动助浴车运转近两年，承载几许老龄化社会的期待

由房车改造的“助浴车”，车内空间不大，却“五脏”俱全，坐浴浴缸、暖气、空调、马桶、洗手台……这是浙江第一辆定制版“流动助浴车”，也是一辆备受关注的车。2021年1月，杭州拱墅区和睦街道联合杭州久

久助老科技有限公司，引进了这辆车，曾被多家媒体关注和报道。

转眼快两年了，这辆助浴车运营情况如何？发生过哪些故事？助浴师们又面临着怎样的行业问题？

为失能老人洗一次澡是个“大工程”

10月25日上午10点不到，助浴车驶进杭州沈塘东村小区，72岁的鲍阿姨（化名）要到这里洗一个澡。

“阿姨瘫痪，腿脚不便。她的女儿很孝顺，很早就预约了助浴车，一个月给老人预约了两次。”助浴师虞利亚告诉记者。

助浴进行前，有一套流程：测量体温、血压、心率等健康数据，确定是否适合洗浴；家属签署知情同意单；给浴缸消毒、控温，然后开始助浴，期间换水3次。

30分钟后，鲍阿姨洗完了澡。助浴师罗祖英把鲍阿姨扶出助浴间，让她在椅子上坐好，还夸赞鲍阿姨全程都很配合。

此时的罗祖英满头是汗。“26℃的热空调，还有暖气。不开不行，老人洗澡需要一个温暖舒适的环境，但我们要全程身着工作服。”罗祖英说，助浴车里有暖气，老人泡在浴缸里会觉得很舒服，但是再舒服，也只能20到30分钟，“时间短了洗不干净，时间长了老人受不住。”

洗完澡，虞利亚着手为鲍阿姨理发。因为最近鲍阿姨后脑勺的头发长了，总是扎到脖子，在家老嚷嚷着“给我剪掉”，可是到了现场，她又变了卦，“不要剪不要剪！”

“阿姨，剪完就舒服了呀！”“你剪着，我给你买酥鱼吃，你不是要吃酥鱼吗？”在女儿和助浴师的再三劝说下，鲍阿姨最终同意了。

看到老人的指甲有些许软化，罗祖英还拿出专门的指甲剪，给老人剪指甲。“我剪的时候，她不配合的。还没剪，手就挥开了。”家属说。

这次助浴还算轻松的。为失能老人洗一次澡，堪称一项“大工程”，光是从床上移到洗浴地点，就需要多人搀扶和托举，动作还不能过大，更不要说洗浴、换衣的过程。

虞利亚说，有的老人意识清楚，配合度较高；有的老人患有阿尔兹海默症，配合起来就有难度。“我们遇到过有的老人一巴掌就打上来了，其实他就是老了，那巴掌只是出于本能。”

“我现在可以大方说我去给老人洗澡了”

今年40岁的虞利亚，在2017年前是一名理发师，经过培训、考试，拿到证，如今在新的岗位上操起了理发剪。

虞利亚回忆，“有一次给一位老人洗澡时，儿子全程围观，开始时对我们说话不太客气。我也理解，儿子只是担心自己的妈妈。看到我们很认真细致，他最终打消了顾虑，后来对我们评价很高。”

助浴师还给一些家庭带来了“意外之功”。虞利亚告诉记者，“老人享受洗澡，其实享受的是能跟助浴师聊上半小时。”子女工作忙，和父母交流少，老人感到孤独。一次助浴，子女多半会抽出时间来到现场，这也是给父母和子女建立情感联系的契机。

除了技术好、有爱心，成为一位助浴师，还需要什么条件？“要得到家庭的支持。”虞利亚说。

罗祖英今年53岁，老家在贵州。加入这个项目前，她给丈夫做思想工作，没想到丈夫爽快答应了，“没有家里人支持，我肯定做不下去。”

助浴师还要给自己做心理建设工作。“我刚加入助浴行业时，给自己做了很久的思想工作。你说我一个杭州本地人，年纪也不大，怎么就要做这份‘难为情’的工作？周围人肯定会有议论。”虞利亚说。

这一年多来，无论助浴师还是项目负责人，大家都感受到社会对助浴行业有了更多的认可，虞利亚和罗祖英也越来越认同自己的职业。“我现在可以大方说，我去给老人洗澡了。”

目前招不到年轻人助浴行业成熟还需要时间

随着天气转冷，老年人助浴需求增多。

“流动助浴”项目负责人李婷介绍，每年10月到次年2月，订单会明显增长，平均一天三单，多的时候有四五单。截至目前，助浴项目共服务约800人次，其中五成左右是回头客，老客户们很认可。“一方面是人们从心理上慢慢接受了这份职业；另一方面是有政策支持，让经济状况较为一般的家庭也能承担得起这项服务。”

目前助浴车项目是半公益性质，公司一直维持着“普惠性”定价，即199元/次。另一方面是逐渐增加的成本，光是改造房车就用了40万元，平时的运维花销也不低，基本是亏本状态。

由于招不到年轻人，虞利亚和罗祖英搭班一年多，一直做到现在。她们的月薪在4500到5500元之间，有时候订单增多，公司也会根据订单量给出提成。

“我们每个人都会变老，我们现在坚持做助浴师，就是想带动这个行业慢慢做起来，等我们老了，就是我们的福。”虞利亚说。

对于行业前景，他们还是很有信心，因为根据一年多来在杭州市场的排摸，他们发现，助浴市场的潜在需求很大，只是发展成熟还需要一个较长过程。中国老年科学研究中心的一份报告显示，洗澡最困难的是失能和半失能老人，他们中多数已经一年没洗澡。

今年9月20日国家卫健委发布的数据显示，截至2021年底，全国60岁及以上老年人口达2.67亿，占总人口的18.9%。而中国疾控中心的另一组数据则刻画出这“2.67亿”背后的更多现实：75%的老年人患一种及以上慢性病，16%的老年人存在失能或部分失能症状，4.8%的老人则处于完全失能状态。最近一两年，随着助浴师在大众中的“出镜率”增加，这一职业提示着人们那个终将面临的问题：如何更加体面、更有尊严地度过老年时光？这辆助浴车，又能承载几许老龄化社会的期待？

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=456&aid=109611>

（来源：钱江晚报）

云南：昆明加快实施居家适老化改造工程，让幸福养老从家开始

墙上安装扶手、厨房里有烟雾报警器、浴室铺上了防滑垫……家住云南省昆明市曙光小区的杨大爷轻轻抚摸着新配备的多功能拐杖，脸上洋溢着笑容，居家适老化改造让他感到安全又舒心。

近年来，为改善老年人的居家环境、消除老年人居家安全隐患、提高老年人生活舒适度，昆明市加快实施居家适老化改造工程，提升居家养老品质，更好地守护老年人的居家安全。

改造内容全面，政府给予补助

居家养老是目前全社会最主要的养老方式，安全是居家养老的前提条件和必要保障，而居家适老化改造又是保障居家养老安全的重中之重。

据相关负责人介绍，居家适老化改造实施起来并不复杂。在马桶两侧安装扶手、对卫生间进行防滑处理、洗澡时配置沐浴椅、床边安装护栏……在原有生活设施的基础上稍加改造，一些细节的变动就能为老年人的生活提供极大的便利，避免不必要的磕磕碰碰。

昆明市居家适老化改造主要包括三个方面：一是环境改造，包括房间内家具、墙角等无尖角，房间地面无台阶或改为缓坡，卫生间增加沐浴椅、扶手等；二是生活改造，比如为失能老人配备护理床、起身沙发等专业护理设备；三是智能化改造，包括安装门磁感应器、烟雾报警器、床头一键呼叫器等智能化设备。

同时，昆明市重点关注特殊困难老年人居家适老化改造工作，于去年启动改造试点，在五华区、盘龙区、官渡区、西山区稳步推进。分散供养的特困对象、低保家庭中的80周岁以上高龄老年人、失能老年人等特殊困难老年人经过自愿申请、村（社区）审查、乡镇（街道）初审、村（社区）公示、县级相关部门审定等程序，可申请由政府给予部分补助的居家适老化改造。

入户查看评估，制定详细方案

“坐便椅可以升降，非常实用，我能更方便地坐下、起来；新换的电灯开关质量更好，而且一个灯有两个开关控制，再也不用关灯后摸黑走路了；在床边安装的扶手让我起身也不费力了，特别好。”家住昆明市官渡区的李奶奶今年70岁了，她表示，经过居家适老化改造，她的生活便捷了许多。

在实施改造的过程中，对于辖区内满足居家适老化改造条件的老年人，昆明市组织工作人员入户查看，全面评估老年人的身体状况、自理能力、居家环境等情况，围绕如厕洗澡安全、室内行走便利、辅助器具适配等方面，按照“一户一策”的原则制定详细改造方案，注重改造科学性，满足老年人的个体差异性，切实缓解老年人因生理机能退化带来的生活不适及潜在风险，为老年人提供适老化帮扶。

“这种闪光门铃很适合听力不好的老年人使用。”相关负责人介绍说。闪光门铃由按键和接收器组成，当有人在门外按门铃时，接收器就会发出音乐，并伴有闪光提醒，让有听力障碍的老年人能从视觉上感知。今年75岁的吕大爷身体不错，但听力衰退，闪光门铃为他的生活提供了很多方便。

改造完成后，工作人员还会进行回访，了解改造的设施设备是否按照标准选购、是否实用，保障产品能够让老年人用得上、用得好。洗澡时不小心滑倒，上厕所起身时头晕目眩，炉子上放着锅转眼就忘……随着居家适老化改造工程的实施，这些老年人生活中经常出现的意外情况将在很大程度上避免。

安装智能设备，增添安全屏障

在五华区，81岁刘大爷的生活因智能化设备的安装应用发生了改变。“听说爷爷喜欢一个人出去，我们给他配了个智能手表，这样不管他到哪里，你都能从手机上实时看到他的位置。”工作人员告诉刘大爷的女儿。

推进居家适老化改造过程中所配置的这些智能化设备，不仅改善了老年人的居住环境，也减轻了子女的担忧。相关负责人表示：“实施居家适老化改造不仅是对基础环境进行改造，还要把智能化适老设备带到老年人的家中。”

除了智能手表、烟雾报警器、床头一键呼叫器、门磁感应器等比较常见的智能化设备外，昆明市还在部分老年人的家中安装了生命体征监护仪，监测老年人的心率、呼吸等健康数据，出现异常时，设备立即发出警报通知工作人员和家属。人体红外线感应报警器、紧急呼叫器等设备的安装也为老年人的居家生活增添了一道安全屏障；如果监测到老年人长时间处于不动状态、24小时未出门等异常状态，设备就会发出警报，工作人员收到信息后可以上门查看。

居家适老化改造能够有效防范生活中的安全风险，改善居家养老环境，提高老年人的生活自理能力。“家庭环境不一样，改造的项目也不一样，我们希望通过居家适老化改造，能最大程度提升老年人居家养老的幸福指数。”相关负责人表示，昆明市将持续推进居家适老化改造，实现老年人“老有所养、老有所医、老有所乐”。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=456&aid=109612>

（来源：快资讯）

未来几年，养老服务有哪些变化？下一步有哪些安排？

党的二十大报告指出，实施积极应对人口老龄化战略。据了解，截至2021年底，我国60岁及以上老年人口达2.67亿，占总人口的18.9%。2035年左右，60岁及以上老年人口将突破4亿，在总人口中的占比将超过30%，进入重度老龄化阶段。十年来，我国老龄工作取得了哪些进展？下一步有哪些安排？

将积极应对人口老龄化 确定为国家战略

2022年9月20日，国家卫生健康委员会举行新闻发布会，介绍党的十八大以来老龄工作进展与成效，国家卫健委老龄司司长王海东在会上介绍，老龄工作顶层设计不断加强。积极应对人口老龄化确定为国家战略。中共中央、国务院先后印发《国家积极应对人口老龄化中长期规划》《关于加强新时代老龄工作的意见》，国务院先后印发“十三五”“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划，召开了党的十八大以来第一次全国老龄工作会议，新时代老龄工作政策体系不断完善。

完善多层次养老保障体系。经济困难的高龄、失能老年人补贴制度实现省级全覆盖。残疾人社会福利制度有效覆盖残疾老年人。截至2021年底，全国参加基本养老保险10.3亿人。2012年以来，四次提高全国城乡居民养老保险基础养老金最低标准，2021年全国城乡居民养老保险月人均养老金达到179元。

增强养老服务供给能力。“十三五”时期，中央财政共安排约50亿元，支持203个地区开展居家和社区养老服务改革试点，2021年—2022年共计安排22亿元支持实施居家和社区基本养老服务提升行动项目。截至2022年第一季度，全国养老服务机构和设施总数为36万个，床位812.6万张。2021年，全国31个省（自治区、直辖市）设市城市新建居住区配建养老服务设施达标率为62%。中央预算近12亿元支持43所优抚医院、28所光荣院设施建设。

集中采购覆盖老年患者 常见病主流用药 药价平均降幅超过50%

提高老年人健康管理和服务水平。2018年以来，国家组织药品集中采购覆盖老年患者常见病主流用药，药价平均降幅超过50%，有效减轻老年患者看病负担。2012年—2022年，基本公共卫生服务经费人均财政补助标准从25元提高到84元，2021年在城乡社区获得健康管理服务的65岁及以上老年人达到1.2亿。持续推进残疾人精准康复服务行动，2021年共为378.3万残疾老年人提供基本康复服务。老年医学科建设逐步推进，截至2021年底，二级及以上公立综合性医院设立老年医学科的比例为53.4%。

深入推进医养结合。国务院办公厅转发《关于推进医疗卫生与养老服务相结合的指导意见》，多部门联合印发《关于深入推进医养结合发展的若干意见》等，完善医养结合政策体系。截至2021年底，全国共有两证齐全（具备医疗卫生机构资质，并进行养老机构备案）医养结合机构6492个，较2017年底增加76.7%；机构床位总数175万张，较2017年底增加176.9%。全国医养签约近7.9万对，是2017年的6.6倍。

便利老年人看病就医。印发《关于开展建设老年友善医疗机构工作的通知》等文件，从老年友善文化、管理、服务、环境等方面方便老年人就医，推出设立老年人快速预检通道等10项举措，加强老年人居家医疗服务。截至2021年底，全国建成老年友善医疗机构的综合性医院5290个、基层医疗卫生机构15431个，设置老年人“绿色通道”的二级及以上综合性医院超9000家。

推进老年友好型社会建设 完成16.4万户特困困难 老年人家庭适老化改造

加强老年人优待和权益保障。国务院办公厅印发《关于制定和实施老年人照顾服务项目的意见》，明确了20项老年人照顾服务的重点任务。2012年以来，全国法律援助机构共组织办理老年人法律援助案件109.8万余件。2022年中央政法委牵头，多部门联合开展打击整治养老诈骗专项行动，依法严惩养老诈骗违法犯罪行为。截至2022年8月17日，共破获涉养老诈骗案件1.7万起，抓获嫌疑人3.4万人，打掉养老诈骗团伙2212个，追赃挽损155亿元。

稳步推进老年宜居环境建设。2019年—2021年，全国开工改造城镇老旧小区11.5万个，惠及居民2000多万户，加装电梯5.1万部，增设养老、助餐等各类社区服务设施3万多个。截至2021年底，全国城市社区综合服务设施实现全覆盖，农村社区综合服务设施覆盖率达到79.5%，面向老年人、儿童等群体开展各类服务。“十三五”期间完成16.4万户特困困难老年人家庭适老化改造，“十四五”期间，将对200万户特困困难老年人家庭实施基础项目改造和老年用品配置。2016年—2020年，为近20万名贫困重度残疾老年人进行家庭无障碍改造。

努力解决老年人运用智能技术困难问题。出台便利老年人出行、就医、缴费、办事等文件20余个。设置公安户籍、交管、出入境老年人办证窗口，优化升级“互联网+公安政务服务”，全面提升老年人公安服务管理水平。各主要网约车平台增设适老“一键叫车”功能，方便老年人打车出行。

计划到2025年，养老服务 床位总量达到900万张以上

2022年8月30日，在第十三届全国人民代表大会常务委员会第三十六次会议上，国家卫生健康委员会主任马晓伟提出，加快建立健全相关政策体系和制度框架，推动老龄事业高质量发展，走出一条中国特色积极应对人口老龄化道路。

在加快推进养老服务体系建设和方面，发挥公办养老机构提供基本养老服务的基础作用，发展街道（乡镇）区域养老服务中心或为老服务综合体。支持社会力量为老年人提供日间照料、助餐助洁、康复护理等服务。结合实施乡村振兴战略，加强农村养老服务机构和设施建设，鼓励以村级邻里互助点、农村幸福院为依托发展互助式养老服务。到2025年，养老服务床位总量达到900万张以上。养老机构护理型床位占比达到55%。

在健全完善老年健康服务体系方面，提高失能、重病、高龄等老年人家庭医生签约服务覆盖率。加强老年人慢性病以及阿尔茨海默病、帕金森病等神经退行性疾病的早期筛查、干预及分类指导。继续做好新冠肺炎疫情期间老年人防控救治。加强二级及以上综合性医院老年医学科建设，到2025年，设立老年医学科的二级及以上综合性医院占比达到60%以上。

在促进老年人社会参与方面，出台促进老年人人力资源开发利用的政策措施，充分发挥低龄老年人作用。将老年教育纳入终身教育体系，研究制定老年教育发展政策举措。推动部门、行业企业、高校举办的老年大学面向社会开放办学，到2025年，每个县（市、区、旗）至少有1所老年大学。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=454&aid=109613>

（来源：北京大妈有话说）

人口老龄化如何应对？健全养老服务很重要

截至2021年底，全国60岁及以上老年人口达2.67亿，占总人口的18.9%，预计“十四五”时期，60岁及以上老年人口总量将突破3亿，占比将超过20%，我国将进入中度老龄化。人口老龄化问题是我们必须解决的事关民养老的大事之一，如何应对目前的老龄化问题呢？

我国的养老模式是“9073”养老模式，早在十一五规划中，上海就率先提出这一养老模式，即90%的老年人由家庭自我照顾，采取以家庭为基础的居家养老；7%的老年人享受社区居家养老服务，提供日间照料；3%的老年人享受机构养老服务。由此可见，不论哪种养老模式，都需要社会提供健全的养老服务。

居家养老一直占据我国养老方式的首位，这种养老方式更符合中国人的传统道德观，对于承继了数千年儒家传统道德思想的中国人来说，家有着难以替代的意义。起初，居家养老也是一种节约社会资源的养老模式，但是随着社会的发展和老龄化的加重，年轻人离家工作成为常态，留守老人越来越多，更需要社会提供健全、丰富的养老服务，满足居家老人的生活和精神需求。

社区养老指以家庭为核心，以社区为依托，以老年人日间照料、生活护理、家政服务和精神慰藉为主要内容，以上门服务和社区日托为主要形式，并引入养老机构专业化服务方式的居家养老服务体系。这种养老模式能够结合居家养老和机构养老的优点，在不离开家的情况下，享受更加专业的养老服务。同时，社区养老需要整合周边的养老资源，为老人提供更加多样、完善的养老服务。

机构养老对养老服务的要求更加严苛，它指为老年人提供集中居住和照料服务的机构。与其他的养老模式有所不同，机构养老是一种全人、全员、全程服务。不仅要满足老人的衣、食、住、行等基本生活照料需求，还要满足老人医疗保健、疾病预防、护理与康复以及精神文化、心理与社会等需求。对于能够提供的服务受老人和家属的监督，自然有着更高的要求。

面临人口老龄化，健全养老资源是重要的解决方案，不论是养老资源的整合，或是政策的倾斜，老人在需要完善的养老服务的同时，还需要家人的关心，能够让老人开心的除了周边环境，最重要的是家人。在社会完善养老模式的同时，我们也要承担起自己对老人的“责任”。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=454&aid=109614>

（来源：莫比吾兹）

我国将开展特殊困难老年人探访关爱服务着力化解居家养老安全风险

记者26日从民政部第四季度例行新闻发布会获悉，民政部日前会同相关部门和单位联合印发文件明确，到2023年底前，我国将基本建立特殊困难老年人探访关爱服务机制；到2025年底，确保特殊困难老年人月探访率达到100%。

民政部养老服务司副司长李邦华在发布会上介绍，新印发的《关于开展特殊困难老年人探访关爱服务的指导意见》在探访关爱服务方面作出了制度性安排，着力化解独居、空巢、留守、失能、重残、计划生育特殊家庭等特殊困难老年人的居家养老安全风险。

据介绍，开展特殊困难老年人探访关爱服务，其目的主要有四个方面。一是防风险，帮助特殊困难老年人在居家养老中及时发现和排除安全风险，加强突发事件的应急救援；二是送温暖，主动将党和政府的养老政策和关心关爱送上门，支持家庭成员更好履行赡养、扶养义务；三是强服务，充分了解特殊困难老年人养老服务需求，根据需求协助对接服务资源，做好特殊困难老年人的养老顾问和帮手；四是促和谐，通过动员社会、社区各类力量参与特殊困难老年人探访关爱服务，弘扬敬老孝老文化，促进社会和谐。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=454&aid=109615>

（来源：新华社）

政策法规

工业和信息化部关于公布《2022年老年用品产品推广目录》的通告

工信部消费函〔2022〕235号

根据《工业和信息化部办公厅关于组织开展2022年老年用品产品推广目录申报工作的通知》（工信厅消费函〔2022〕124号），经企业自愿申报、省级工业和信息化主管部门及行业组织推荐、专家评审、面向社会公示等程序，确定《2022年老年用品产品推广目录》，现予公布。

附件：2022年老年用品产品推广目录.pdf

工业和信息化部

2022年10月25日

（来源：工业和信息化部）

养老研究

以系统观念推进积极应对人口老龄化国家战略

当前，人口老龄化已成为人类社会共同面临的重大课题，也是我国的基本国情。党的二十大报告明确提出，“实施积极应对人口老龄化国家战略”。人口老龄化牵动全局，关系国计民生，关系社会稳定。新时代新征程推进实施积极应对人口老龄化国家战略，必须坚持系统观念。

加强前瞻性思考，从“三个事关”把握人口老龄化面临的形势

有效应对我国人口老龄化，必须坚持系统观念，提高战略思维和历史思维，从事关国家发展全局、事关亿万百姓福祉、事关社会和谐稳定的战略高度来把握。人口老龄化是社会经济发展的必然结果，会给政治、经济、社会、文化发展带来广泛且深远的影响。快速的人口老龄化进程将与我国实现第二个百年奋斗目标的历史进程紧紧相随。截至2021年末，我国60岁及以上老年人口达2.67亿，占总人口的18.9%。“十四五”期间我国将进入中度老龄化社会，预计到2035年进入重度老龄化社会，到2050年左右老年人口将达到峰值4.87亿，占届时全国总人口的1/3、全球老年人口的1/4。

从经济领域看，人口老龄化可能导致劳动力老化且供给规模缩减、消费需求型人口比重提高、投资需求型人口比重下降、国民储蓄率走低、经济运行成本升高等问题。同时，我国发展不平衡不充分问题仍然突出，滚滚而来的“银发浪潮”，既给我国经济社会发展带来巨大挑战和冲击，也蕴藏着宝贵的发展机遇和希望。科学技术创新、产业结构调整、劳动力素质提升、就业结构和方式转型，也会形成新的经济增长点，助力实现高质量发展。

从社会和文化领域看，老年人口规模增长将对公共服务体系带来更大挑战，社会保障、养老服务、公共卫生与相关基础设施建设方面的需求将不断增加。人口年龄结构的变化对社会主体结构、家庭规模、社会文化等方面产生重大影响，需要建设“具有民族特色、时代特征的孝亲敬老文化”，推动社会治理、代际关系、社会公共文化和文化产业的转型。

从国家安全看，人口老龄化将对国家人口安全和国际竞争力带来挑战。当前，我国既受到西方发达国家的压制，又面临人口年龄结构较轻的发展中国家的竞争。要采取有效措施防范和化解人口老龄化带来的社会稳定风险和国家安全风险，为实现第二个百年奋斗目标营造有利战略环境。

加强系统性谋划，把积极老龄观、健康老龄化理念融入经济社会发展全过程

做好新时代老龄工作，要提高辩证思维和系统思维能力，从全局高度谋划老龄工作。人口老龄化不是简单的养老问题，也不是某几个部门的职责，而是全社会、全领域的问题，要坚持事物普遍联系、全面系统、发展的观点提出办法和措施。习近平总书记指出，“贯彻落实积极应对人口老龄化国家战略，把积极老龄观、健康老龄化理念融入经济社会发展全过程”。要加强系统观念，加强统筹协调；要多角度谋划，全方位发力；要多部门协同，形成集成效应，避免出现“合成谬误”。

要大力倡导积极老龄观。习近平总书记强调，“要着力增强全社会积极应对人口老龄化的思想观念”，“要积极看待老龄社会，积极看待老年人和老年生活”。要着力深化全社会积极应对人口老龄化的思想观念，在全社会开展人口老龄化的国情教育，将积极老龄观切实体现在各领域、各行业的政策制定、工作推进中，深入挖掘老龄社会潜能，激发老龄社会活力。

要积极推进健康老龄化。目前，我国人均预期寿命达到78.2岁，而健康预期寿命仅有70.6岁。2.67亿老年人中超过1.9亿患有慢性病，失能、部分失能老年人约4000万，完全失能老年人约1200万。“一人失能，全家失衡”。推进健康老龄化就是从全生命周期角度，持续性维护和发展个人健康生活所需功能，对所有相关影响因素进行综合、系统干预，以延长健康预期寿命，促进老年人发挥能力，最大程度降低人口老龄化对社会发展产生的消极影响。

加强整体性推进，及时、科学、综合应对人口老龄化

要加强党对老龄工作的全面领导。要坚持党委领导、政府主导、社会参与、全民行动相结合，将老龄事业发展纳入“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局。要坚持党政主要负责亲自抓、负总责，将老龄工作重点任务纳入重要议事日程，纳入经济社会发展规划，纳入民生实事项目，纳入工作督查和绩效考核范围。

要加强老龄工作的统筹协调。要加强法治思维，推进老龄政策法规体系顶层设计；坚持应对人口老龄化和促进经济社会发展相结合，坚持满足老年人需求和解决人口老龄化问题相结合；加快生育、就业、住房、收入分配、养老等重大领域的制度集成；强化老龄工作的综合决策，建立完善卫健、发改、民政等部门的统筹协调机制，进一步增强政策制定、组织实施的系统性和针对性，形成合力，强化落实。

要完善社会保障、养老服务和健康支撑三大体系。要完善基本养老保险全国统筹制度，发展多层次、多支柱养老保险体系；实施渐进式延迟法定退休年龄；建立长期护理保险制度，统一长期照护需求评估标准，补齐长期照护服务短板。要增强底线思维，优化孤寡等困难老人服务，推动实现全体老年人享有基本养老服务；推进健康中国建设，改进和完善老年公共卫生和医疗服务，增加安宁疗护服务供给。

要改善劳动力有效供给。要坚持辩证思维，优化人口长期均衡发展战略，建立生育支持政策体系，降低生育、养育、教育成本；坚持为党育人、为国育才，全面提高我国人力资源整体素质，发展终身教育；推进人力资源开发利用，实现更高质量和更加充分的就业；加大老年人力资源开发力度，建立养老服务时间储蓄制度。

要大力培育发展“银发经济”。要加强创新思维，充分利用“窗口期”，化危为机，将老龄风险转化为“长寿红利”发展养老产业；深入推进为老服务供给侧结构性改革，培育“银发经济”新产业、新业态、新模式，持续扩大内需，形成经济增长新动能，促进国内国际双循环良性互动。

要推进老年友好型社会建设。要完善老年人监护制度，加大老年维权力度；推动老年宜居环境建设，加大适老智能产品研发，帮助老年人解决数字技术应用困难。要坚持历史思维，加大人口老龄化国情市情教育力度，促进全社会弘扬和创新孝老敬老文化；大力促进老年人社会参与；扩大老年教育资源供给；整合资源建设老年活动场所。

要夯实老龄工作基础。要健全老龄工作体系，强化基层力量配备；填补为老服务人力资源缺口，加快养老护理、健康管理、老龄产业等领域的专业人才培养；建立与人口老龄化程度相适应的财政投入保障机制。要增强创新思维，搭载发展数字经济的东风，加大新技术应用和基础理论研究，为老龄事业发展提供有力支撑。（作者为北京市委党校第63期中青年干部培训一班学员、北京市老龄协会秘书处处长）

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=4698&aid=109617>

（来源：北京日报客户端）

对加强和推进老龄工作进展情况，相关报告的意见和建议

9月1日，十三届全国人大常委会第三十六次会议审议了国家卫生健康委主任马晓伟受国务院委托作的国务院关于加强和推进老龄工作进展情况的报告，全国人大社会委主任委员何毅亭作的全国人大常委会专题调研组关于实施积极应对人口老龄化国家战略、推动老龄事业高质量发展情况的调研报告。共有41人次发言。现根据会议发言情况，将常委会组成人员和列席人员的主要意见整理如下。

出席人员普遍认为，党的十八大以来，以习近平同志为核心的党中央高度重视老龄事业，明确积极应对人口老龄化为国家战略。国务院及其有关部门和地方各级党委政府深入贯彻党中央决策部署和习近平总书记重要指示精神，不断完善老龄政策法规体系，持续加强养老服务体系，老龄事业发展取得显著成效。两个报告全面总结工作取得的成就，梳理问题系统准确，提出的意见建议切实可行。大家指出，我国人口老龄化面临严峻形势，养老服务供需不平衡、对老年人社会关怀不足、老年人积极作用发挥不够、老龄工作力量薄弱等问题仍然突出。大家强调，要进一步建立健全相关政策体系和制度框架，推动老龄事业和老龄产业高质量发展。审议中，大家还提出了一些具体意见和建议。

一、发展普惠性、大众化的养老服务

部分出席人员提出，发展普惠性、大众化的养老服务，应在兜住困难失能老年人养老这个底线的同时，尊重绝大多数人的养老习惯，完善养老服务供给。建议：（1）建立基本养老服务制度，实行政府购买基本养老服务清单化、项目化，完善政府购买基本养老服务目录。（2）通过土地、房屋、设施、税收等优惠性政策，支持养老服务机构建设，完善公建民营机制，降低社会养老服务成本。（3）大力发展社区养老服务，通过养老护理补贴等政策手段，支持建设具备全托、日托、上门服务、运营家庭照护床位等功能的社区综合养老服务设施。（4）支持居家养老服务进社区、进家庭，制定补贴政策，适当降低准入门槛，鼓励社会力量投资兴办居家养老机构。（5）健全养老服务质量综合评价机制，全面开展养老机构等级评定，建立健全养老服务各类项目规范性标准，加强养老服务质量监管，不断提升养老机构服务水平。

部分出席人员指出，农村人口老龄化问题更为突出，而农村养老服务体系、基础设施建设显著滞后。应着力补齐农村养老供给短板。建议：（1）将发展农村老龄事业纳入乡村振兴建设规划战略目标，中央预算内投资设立相应专项，加大养老服务投入和硬件设施改造建设力度。（2）加强农村敬老院建设，坚持以公办为基础、适当引入市场化经营和社会资金投入，拓展敬老院服务功能，辐射带动农村居家养老服务。（3）积极发展农村互助性养老服务，切实降低农村养老成本。有的出席人员提出，我国有近3亿的农民工群体，他们的老龄化程度不断加深，而其中很多人没有加入职工养老保险，应抓紧研究制定相关政策，更好地保障农民工养老权益。

部分出席人员提出，应进一步强化对失能失智困难老年人的兜底保障。建议：（1）增加养老机构护理型床位供给，满足高龄失能失智老年人护理需求。（2）探索建立长期护理保险制度，制定全国统一的长期护理保险失能等级评估标准，将重度失能老年人纳入保险保障范围。（3）制定落实相关政策，明确养老和医疗服务资源优先覆盖失能失智等困难老年人，完善经济困难高龄失能老年人补贴制度、特殊困难失能留守老年人探访关爱制度。

二、推进医养康养相结合

部分出席人员提出，老年人对医疗健康服务的需求最为迫切，应积极推进医养、康养结合，改善老年人生活品质。建议：（1）深入开展老年人健康知识宣传普及工作。（2）建立完善老年人免费体检、健康信息数据库等制度，加强老年人群重点慢性病早期筛查、干预及分类指导。（3）加快发展老年人商业健康保险。有的出席人员提出，加强基层医疗单位与养老单位联动协作，通过医联体、医共体、分级诊疗等方式，促进医养自然结合、良性互动。

有的出席人员认为，发展完善居家养老医疗服务机制是推进医养结合的关键。建议：（1）开展老年人居家日常健康监测，建立社区老年人健康档案。（2）积极发展在线问诊、上门医疗服务，鼓励退休医务人员加入上门医疗服务队伍。（3）完善医保有关规定，调整医保支付制度。将家庭医生根据签约数进行补助，改为收取纳入医保支付体系的上门诊疗费，鼓励家庭医生积极开展上门医疗。（4）完善家庭医生行医地点、开具处方等法律法规规定，消除为老年人提供上门医疗服务的法律和制度障碍。

三、扩大老年人经济社会参与

部分出席人员提出，老年群体是重要的人才资源宝库。目前，我国60至69岁低龄老年人口约占老年人口的一半，应进一步扩大老年人经济社会参与。建议：（1）加强宣传引导，积极营造“老有所为、老有所用”的社会氛围。（2）通过社会补贴、税收减免等政策，支持老年人再就业，鼓励用人单位聘用老年人。（3）完善推广“时间银行”等做法，倡导老年人参与志愿互助照料服务。（4）积极研究退休改革问题，完善相关制度政策设计，适时出台提高法定退休年龄、弹性退休制度等政策。

四、加强老龄工作体制机制和队伍建设

部分出席人员建议，把应对人口老龄化关键核心指标纳入高质量发展考核评价体系，增强地方各级党委政府抓落实的主动性积极性。进一步加强顶层设计，理顺工作制度机制，更好地解决权限分散、职能任务交叉、业务边界不清等问题，加强老龄工作合力。明确街道、乡镇在老龄工作方面的事权责任，充分发挥基层党组织、村居自治组织在老龄工作中的作用。提升老龄工作数字化水平，整合老龄工作与警务、户籍、医疗、社会保险、社会救助等信息资源，提高老龄工作科学性、精准性。

部分出席人员提出，养老行业劳动强度大、工资待遇低，养老行业普遍面临招工难、人员素质不高突出问题。建议：（1）建立完善养老服务专项人才激励保障机制。（2）在养老机构或社区设置专门公益性岗位，建立养老服务人员薪资自然增长机制。（3）鼓励校企合作、专业机构建设专门技能培训基地，完善养老服务人才培养体系。（4）稳定医学院校老年医学专业设置和招生比例，支持高等护理院校和中等职业学校开设老年护理学等专业，壮大老年医疗工作队伍。

部分出席人员提出，应进一步加快制定修改无障碍环境建设法、养老服务法、医疗保障法、老年人权益保障法、社会保险法等法律，依法保障老年人合法权益，在法治轨道上推动老龄事业高质量发展。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=4698&aid=109618>

（来源：中国人大网）

养老产业

天猫联合中国老年学会发起“黄扶手计划”给全国5万独居老人送出防摔黄扶手

10月26日，天猫联合中国老年学和老年医学学会发起“黄扶手计划”，联动20个品牌方，共同向社会送出5万个适老扶手。

“希望通过今年天猫双11，和大家一起关注1亿空巢老人的居家适老化改造，多给老人一点支持，给爱一把黄扶手。”天猫家装家居行业总经理萧勇称。

第七次全国人口普查数据显示，我国65岁及以上人口达1.9亿人。据中国疾病预防控制中心，跌倒是中国65岁以上老年人伤害死亡的首位原因。比起事后帮助和照护，防患于未然更重要，居家环境的适老化改造很紧迫。

老应有所扶，老应有所依。2022天猫双11发布会上，阿里巴巴国内数字商业板块总裁戴珊介绍，今年天猫双11将多做一点，呈现更多的暖意、善意和绿意，而黄扶手计划正是天猫双11希望呈现的商业之上的善意。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=522&aid=109619>

（来源：证券日报）

健康管理

近六成中老年人疼痛叠加，近半数选择“忍”

一项针对50岁以上人群的最新调查数据显示，近六成中老年人正受到至少两种疼痛的困扰。而他们中的半数，都选择了能忍则忍。且年龄越大，忍痛比例越高。但他们不知道的是，如果选择3天内就医，60%治疗后基本不影响正常生活，而3天后甚至更长时间就医，则有难治愈的趋势。

今年“中国镇痛周”是10月17日至23日，在中国老年保健协会指导下，首个《中老年人常见疼痛防治认知调研报告》近期（以下简称“调研”）公布。

四类疼痛

困扰中老年人

中国老年保健协会副会长兼秘书长翁华介绍，当前，我国疼痛患者远超3亿人，且正以每年1000万至2000万的速度增长。疼痛不单是病症或疾病，这背后是人们对生活质量的追求。希望通过发布调研报告，引起人们的重视，提高社会对疼痛管理和预防的认知度、行动力，实现“正识疼痛，及早管理和预防”的目标。

此次调研结果显示，中老年人认为常见疼痛排名前四的有：骨骼肌肉疼痛（颈椎、腰背、椎间盘等）（占比80.4%）、糖尿病性神经病变带来的疼痛（占比53.1%）、头部/颌面部疼痛（占比48.4%）、带状疱疹相关性疼痛（占比40%）。

大多身背两种痛

半数人拖延就医

调查显示，56.6%的中老年人普遍患有至少2种常见疼痛；疼痛发生后，近半数(48.4%)的中老年人选择忍痛，且年龄越大，会有更多人选择忍痛。

中日友好医院疼痛科主任樊碧发介绍，长期疼痛得不到有效治疗，会严重影响生活质量和精神状态。此外，一些患者甚至因为不正确的疾病管理和预防认知，导致多种疾病进展加重。

据介绍，在管理和治疗疼痛方面，拖、辗转多个科室、很难完全治愈，成为目前具有疼痛困扰的中老年人群常态。其中，53.1%的中老年人拖延就医时间超3天；67.5%的中老年人需要辗转至少2个科室就医，拖得越久，确诊越难。

要知道，如果选择3天内就医，60%治疗后会基本不影响正常生活，而3天后甚至更长时间就医，则有难治愈的趋势。调查显示，绝大多数（95.4%）中老年人就诊后疼痛问题无法完全治愈，45.5%的中老年人的日常生活仍受疼痛影响。

半数中老年人

没有疼痛预防意识

被动疼痛不如主动管理和预防，但在这方面，中老年人常见疼痛的预防意识不足半数。以预防信心度第一的带状疱疹为例，仅13.3%的中老年人认为可以通过接种疫苗来预防常见疼痛。疫苗犹豫现象仍待解决。

复兴医院月坛社区卫生服务中心杜雪平教授介绍，随着年龄增长，人体的器官功能逐步衰减，免疫力有所降低，加之多数老年人合并慢性病等基础疾病，罹患流感、肺炎、带状疱疹等感染性疾病的风险显著增加，罹患感染性疾病后也会加重基础性疾病，导致疾病治疗更加复杂，疾病引发的疼痛更加难治愈。因此，提前管理和预防疼痛非常重要，睡眠充足、规律运动、保持愉悦等可以预防相关疾病。

在中老年人常见疼痛疾病中，以带状疱疹所引发的神经痛为例，除了上述常规预防方式外，接种疫苗是特异性预防带状疱疹的有效措施。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=627&aid=109620>

（来源：北京青年报）

养老金融

中国人寿扛起建设多层次、多支柱养老保险体系的责任担当

为贯彻落实健康中国战略和积极应对人口老龄化国家战略，更好服务医疗保障制度改革和多层次多支柱养老保险体系建设，中国人寿始终坚持金融工作的政治性、人民性和专业性，积极发挥经济“减震器”和社会“稳定器”功能，把大健康大养老作为战略性业务，聚焦发展健康保险业务、促进积累养老金、连接健康养老服务、培育健康养老护理人才等，助力托起亿万人民的健康生活和幸福养老。

坚持“保险姓保”嵌入多层次医疗保障体系

从2012年《关于开展城乡居民大病保险工作的指导意见》发布算起，十年来，中国人寿坚持“保险姓保”，充分发挥业务功能作用和综合金融优势，围绕政策性健康保险、商业性健康保险以及健康管理服务，积极探索实践，积累了金融保险嵌入多层次医疗保障体系、服务医疗保障改革的丰富经验。

中国人寿首批参与落地大病保险项目，开辟政保合作惠民之路。截至2022年6月底，在办大病保险项目超过200个，覆盖近3.5亿城乡居民，80%的项目设置了对困难人群倾斜责任，十年来累计赔付7900多万人次，赔付金额超1500亿元。与此同时，主动与政府合作开展补充医疗保险业务，开发“美好生活”系列补充医疗保险产品，助力构建“基本医保+大病保险+补充医疗保险”多层次医疗保障。截至2022年6月底，在全国承办补充医疗保险项目170多个，覆盖超过5800万人。

中国人寿深刻领会长期护理保险是健康中国战略和积极应对人口老龄化国家战略的交汇点，依托公司专业、系统、网点和队伍优势，打造长期护理保险支持体系。截至2022年6月底，在全国承办长期护理保险项目60多个，覆盖近2600万人。

为进一步减轻人民群众医疗费用负担，中国人寿大力推动“一城一策”定制型普惠健康保险业务发展，以市场化手段助力完善多层次医疗保障体系，形成了北京普惠健康保、西湖益联保、广州穗岁康等多个典型项目。截至2022年9月底，在全国推动落地城市定制型普惠健康医疗保险项目，其中集团旗下寿险公司落地84个，财险公司落地104个。

此外，中国人寿还积极推进商业性健康保险产品供给端创新，构建了面向个人客户的“国寿福”“康宁”“康悦”等产品体系，并积极为政府和医疗机构搭建政策性业务IT服务平台，打造具备医药、信息、风控等相关专业背景人员的服务队伍，不断提升智能化、专业化水平，驱动服务更加便利高效。

心系“民之关切”服务养老保险三支柱体系建设

中国人寿主动融入国家发展大局，在税延养老保险、专属商业养老保险、个人养老金业务等方面持续探索创新，积极参与“三支柱”养老保险体系建设，致力于成为党和国家在金融保险及健康养老领域可信赖、可依靠的重要力量。

在第一支柱方面，中国人寿集团旗下寿险公司首批入选基本养老保险基金境内证券投资管理机构，管理基金余额约300亿元，投资组合自设立以来业绩表现良好。在第二支柱方面，担任企业职业年金基金受托管理人、账户管理人和投资管理人，为近3万家企业提供年金基金管理服务，为全国已上线运营的32个统筹区提供职业年金基金管理服务，累计管理规模已超1.2万亿元，位居行业首位。在第三支柱方面，集团旗下寿险公司承保具有养老属性的保险业务超5200万件，开发产品逾百款，积累准备金超1.7万亿元，并通过遍布全国的分支机构全面推广专属商业养老保险，促进更多漏保、脱保、断保的人员进入三支柱养老保险的保障体系，新增积累养老金在保险行业内位居前列；养老保险公司也积极探索适合国情的个人养老金发展模式，全面参与商业养老金试点的准备工作。

护航“幸福晚年”拓展健康养老生态圈产业链

中国人寿大力健全健康养老生态圈产业链，加快养老产业发展，扎实推进养老产业布局，并深耕康养产业投资，打造以医疗健康管理和多层次养老服务为驱动的完整产业链，以健康管理、医养康养服务、养老财富管理为核心的健康养老服务体系。

中国人寿加快构建机构养老、社区养老、居家养老三位一体的多层次发展模式，积极探索普惠养老可持续发展模式。目前，已设立200亿元大养老基金，并打造高品质养老社区国寿嘉园·乐境（天津）、国寿嘉园·雅境（苏州）、国寿嘉园·逸境（三亚）、乐城馨苑康养中心（博鳌）等，以及位于深圳的普惠型社区养老项目国寿·福保社区颐康之家、国寿·康欣社区颐康之家、国寿·盐田区悦享中心和悠享家健康护老中心等，为人民群众拓展生活照料融合健康关怀的新型养老服务。

中国人寿深度参与医疗健康行业全产业链发展，推动药品、医疗器械等关键核心技术攻关，助力优质医疗资源扩容和公共卫生体系建设，设立500亿元大健康基金，累计投资高端医疗装备、医药产业链供应链等项目超50个，通过整合健康管理、医疗医药医院等服务资源，更好地满足全社会健康管理需要，为建设“智慧中国”和“健康中国”贡献力量。

此外，为满足社会日益增长专业养老护理人才需求，中国人寿充分发挥集团旗下保险职业学院教育培训优势，开设专门学院培育专业护理、老年服务与管理人才，同时也开设老年健康护理专业的其他高校加强合作，有效储备人才。

跨越“数字鸿沟”提升老年客户获得感和幸福感

民生无小事，枝叶总关情。作为金融央企，中国人寿始终坚持客户至上，想客户之所想、急客户之所急，以更适老化的创新举措和更差异化的增值服务，让老年客户切实享受到高时效、高价值、高科技和高情感的优质服务。

中国人寿95519客户服务热线为60周岁及以上老年客户提供一键接入、优先人工服务，服务响应更及时，2022年上半年服务近28万人次，同比提升128%；集团旗下寿险APP、财险空中服务小程序、银行APP等为老年客户高频业务提供放大字号、语音播报、远程视频、声纹识别等便捷功能，其中集团旗下寿险APP“尊老模式”已累计为客户提供服务近1300万次，广发银行老年客户产品服务总体满意度达91%，财险“安心享”平台老年客群专属“关爱版”上线以来累计服务用户2万余名。同时，还在线下打造长者服务特色网点，设置地图指引、老年客户阅读角、爱心服务窗口、爱心专座、反诈专题宣传区等便利设施，为老年客户提供优先叫号、现金通道、专属陪同等尊享服务。集团成员单位广发银行还全面升级养老金融品牌“自在人生”为“乐活人生”“品质人生”“安享人生”三大系列，整合保险、理财、权益、出行、购物消费、医疗健康等产品，为不同阶段老年客户提供高品质一站式便捷服务体验。

中国人寿集团党委书记、董事长白涛表示：“下一步，中国人寿将进一步把握好健康、养老等领域服务需求，整合内外部资源，推进金融保险产品与健康养老服务深度融合，构建中国人寿特色健康养老产品服务生态圈，全力参与落实健康中国战略和积极应对人口老龄化国家战略。”未来，中国人寿将继续以增进民生福祉、提高人民生活品质为己任，更加坚持金融工作的政治性、人民性和专业性，把牢人民最关心最直接最现实的利益问题，统筹推进大健康大养老业务发展，全力扛起建设多层次社会保障体系的责任担当，切实发挥金融保险民生保障安全网、经济运行减震器、社会发展稳定器的作用，为全面建设社会主义现代化国家，全面推进中华民族伟大复兴贡献力量。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=568&aid=109621>

（来源：新华网）

公募FOF总规模超2200亿元，养老类产品获长足发展

2017年至今，首批公募FOF已经获批落地五周年，市场规模出现明显增长，产品类别不断丰富。最新Wind数据显示，截至10月26日，全市场共有77家公募机构布局352只公募FOF产品（不同份额合并计算），FOF规模合计超2200亿元，其中又以混合型FOF规模占比最高。值得注意的是，养老FOF得到基金公司的积极布局，近年来同样发展迅速。

FOF管理规模超百亿的基金公司

基金公司	基金资产净值合计(亿元)	偏股混合型FOF(亿元)	平衡混合型FOF(亿元)	偏债混合型FOF(亿元)	目标日期型FOF(亿元)	债券型FOF(亿元)
交银施罗德基金	344.75	33.93	—	300.74	10.08	—
兴证全球基金	276.47	86.06	80.42	85.33	—	24.66
汇添富基金	147.77	57.34	—	75.06	15.37	—
民生加银基金	127.62	3.43	—	121.86	2.33	—
南方基金	124.62	12.77	1.34	97.74	12.76	—
易方达基金	121.49	65.84	2.42	42.72	10.51	—
浦银安盛基金	121.46	2.88	—	116.24	0.16	2.18
广发基金	113.69	61.71	4.87	43.50	3.61	—

数据来源:Wind(净值数据截至二季度末)

尽管2018年FOF总规模出现缩水，但整体来看，近五年来FOF市场规模仍增长较为迅速，尤其是2021年出现了明显的大幅增长。Wind数据显示，截至2022年10月26日，全市场共有77家公募机构布局352只公募FOF产品（不同份额合并计算），FOF规模合计约2229.06亿元。而截至2017年底、2018年底、2019年底、2020年底和2021年底，全市场公募FOF总规模分别为130.30亿元、108.07亿元、382.96亿元、910.54亿元以及2222.41亿元。

从规模变化的原因来看，广发基金表示，FOF保持较快增长速度，一方面，FOF经过这几年的发展，投资者更加了解这类产品；另一方面，在市场波动中，FOF不仅展现了优秀的回撤控制能力，也大多取得良好的业绩，得到了投资者的认可。长期来说，产品规模的增长与投资者的真实收益和持有体验是密不可分的。

就结构而言，截至10月26日，混合型FOF资产净值合计达2155.93亿元，占比最大，高达96.44%。股票型FOF和债券FOF的资产净值分别为14.50亿元、58.63亿元，合计占比不足4%。而在混合型FOF中，又以偏债混合型FOF的资产净值合计最高，为1252.74亿元。

而在管理机构方面，截至二季度末，交银施罗德基金以344.75亿元的管理规模位居FOF管理规模首位，其中共有300.74亿元属于偏债混合型FOF；兴证全球基金以276.47亿元的FOF管理规模位列第二，其所管理的偏股混合型FOF、平衡混合型FOF以及偏债混合型FOF规模较为均衡，均在80亿元以上。此外，汇添富基金、易方达基金、民生加银基金、南方基金、浦银安盛基金以及广发基金共6家基金公司的FOF产品管理规模均达到了100亿元。但值得注意的是，随着交银施罗德基金旗下产品三季报的发布，截至三季度末，其FOF管理规模下降至276.96亿元，但仍居各基金公司前列。

从产品规模来看，交银安享稳健养老一年以154.58亿元的最新规模位列各FOF产品规模第一。规模排名其后的分别为兴证全球安悦稳健养老一年持有、兴证全球优选平衡三个月持有A以及汇添富添福盈和稳健养老目标一年持有。据Wind统计，目前单只FOF产品规模多数在100亿元以下，共有26只FOF产品的规模在20亿元以上。

值得注意的是，以FOF形式运作的养老目标基金产品自2018年以来，规模逐渐壮大，以追求养老资产长期稳健增值为目标，也成为了养老保险体系第三支柱的代表性产品之一。具体来看，规模排名居前的交银安享稳健养老一年、兴证全球安悦稳健养老一年持有均为养老主题产品。

海富通基金认为，未来个人养老金投资将是巨大的市场，而养老目标基金是个人养老金投资试运行的第一批产品，也将伴随着个人养老金投资的发展而获得快速发展。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=568&aid=109624>

（来源：经济参考报）

积极推进“适老化”金融服务建设，重庆金融业在行动

截至2021年底，我国60岁及以上老年人口达2.67亿，占总人口的18.9%。

当老龄化遇上智能化，如何为“银发一族”带去更加人性化的服务体验，重庆金融业以切实举措给出了解决方案，积极贯彻落实国务院、银保监会关于做好老年人金融服务的有关要求，从体制机制建设、网点服务优化、金融知识宣教等多个方面推进金融服务“适老化”建设，全面提升适老服务覆盖面、可得性和满意度。

建行重庆市分行：用心用情关心关爱“银发族”

普及金融知识，护航幸福晚年。建行重庆市分行开展“走进敬老院”“银发课堂”等贴近老年群体的文体、宣教活动，帮助老年人了解新事物、体验新科技、熟悉新功能，助力老年人跨越“数字鸿沟”，安享金融服务。

硬件升级改造，处处展现关爱。结合老年客群需求和特点，建行重庆市分行从理念宣导、标识规范、设施配置、流程优化等多维度推进网点适老化服务提升。通过完善网点标识引导体系，科学规划人员行进动线，注重网点设备适老及无障碍设计，加强防护设施建设，升级无障碍坡道等设施，为老年人等特殊群体提供专属通道，进一步优化网点服务环境。

强化人文关怀，感受温馨氛围。在建行重庆市分行“劳动者港湾”，已经连续两年开展了重阳节“为爱撑起一片晴空”公益活动。活动中，员工们邀请老年客户体验建行“劳动者港湾”便民设施，感受“劳动者港湾”服务文化。

交行重庆市分行：金融科技赋能助力老年人群跨越“数字鸿沟”

交行围绕老年用户线上服务需求及体验痛点开展适老化改造专项调研，打造了手机银行APP“关爱版”。该版本聚焦老年用户的高频交易和服务场景，实现关键信息易读、主要功能易找、操作步骤易懂，改善用户使用体验，方便老年用户足不出户在线办理业务。

交互界面方面，“关爱版”对文字、行间距等进行适度放大，贴合老年人阅读、识别习惯。简化主界面布局，保留“账户查询”“转账”“理财”“存款”等10余个入口，常用功能一键直达；去除所有嵌入及弹窗广告，体验更流畅。

服务功能方面，“关爱版”运用金融科技为老年用户提供贴心智能服务。通过与智能客服的语音交互，老年用户在“聊天”中也可完成转账操作、理财产品购买等常用功能。操作遇到问题也不怕，“关爱版”设置了“专属人工客服”功能，一键接入客服热线95559，热线通过自动识别客户年龄，为老年用户实现优先转接、服务和处理。遇到需线下办理的业务，还可使用“附近网点”功能，方便找到最近的网点，并进行服务预约。

邮储银行重庆分行：适老服务“邮”温度助老为老暖心护航晚晴人生

量身定制适老服务，细节体现“邮”温度。邮储银行重庆分行深入调研老年客户需求，持续做实做细为老年人服务的各项工作，将适老化服务、无障碍服务纳入营业网点整体服务管理，让交流更无碍，让服务更有爱。

来到邮储银行重庆分行“银发”特色服务示范网点，迎面可见无障碍通道、业务指示牌、防滑垫等便民爱心设施。大厅内，该行还专为老年客户增设了爱心座椅，以及轮椅、老花镜、放大镜、医疗箱等装备，满足老年客户的多种需求。

结合老年人实际需求，邮储银行重庆分行持续丰富移动展业外拓功能、进一步拓展上门服务项目，推进传统上门服务和智能技术融合，为老年人提供贴身金融服务。

广发银行重庆分行：推进“适老化”服务提升金融服务温度

广发信用卡推出针对老年客户的发现精彩APP老年人“关爱版”，通过年龄层标签实现特色分群专属展示，设置字号更大、操作更简单、业务模块更贴合的专属页面，优化老年客户的用卡体验。

此外，广发信用卡客服热线95508特别推出“银发通道”，依托智能识别技术自动识别老年客户，为其提供免身份核实快速进入人工服务，为其提供多提醒、多确认、多优先的“三多”暖心服务模式。

中信银行重庆分行：关注“银发”客群推进暖心“适老化”金融服务

延伸服务半径，适老服务更具力度。作为特殊的银行客户群体，部分老年人有着诸如行动不便、身体不适、突发应急需求等状况。为此，中信银行重庆分行通过特事特办、开展活动、上门服务等形式，进一步延伸服务半径，切实为老年客户撑起金融“关爱伞”。

加强金融知识普及，适老服务更具深度。中信银行重庆分行聚焦老年群体金融安全问题，多举措帮助老年群体守好“钱袋子”，开展“关爱老年群体提升防范意识”微沙龙活动，通过以案说教、现场测试、防诈顺口溜一对一答疑解惑等方式，深入浅出地向老年群体讲解涉老年群体金融知识，提升老年群体的幸福感、获得感、安全感。

中国人寿重庆市分公司：关注老年群体需求撑起“关爱伞”

锚定老年客户服务痛点，中国人寿险公司统筹推进5类10项服务适老化建设，为老年客户打造“一声直达，一键接入，一线即通”的95519数字化专线绿色通道；推出适合老年客户使用的互联网应用——中国人寿寿险APP尊老模式，创新推广“长者来电优先接听”“长者临柜专属陪同”“特殊客户上门赔”等服务项目。

供给适老，更规范发展第三支柱。中国人寿重庆市分公司根据老年客户群体的风险保障情况，开发了颐安保、孝老安康等产品组合，满足老年客户群体多样化保障需求。

升级“适老服务” 富德生命人寿助力老年群体拥抱智慧金融

对于老年人比较喜欢的柜台业务办理模式，富德生命人寿充分尊重重客用户使用习惯，专为老年人提供绿色通道，安排柜面人员进行一对一服务。同时在营业网点还专门配置了便民服务区，增加爱心轮椅、老花镜等设施，并开通老年客户优先叫号服务，减少等待时间。

针对无法亲临柜面的老年客户，富德生命人寿新推出视频保全服务。老年客户可选择邮寄保全业务申请资料至就近柜面，在保全业务受理后通过视频保全的方式，在视频过程中引入人脸识别、OCR识别技术、视频录像功能，切实管控无法亲临柜面的老年客户在业务办理过程中的业务风险，该项服务使保全业务办理过程可回溯。此外，还通过移动展业、智能双录、电子回执、移动体检、保全E代申、云赔等智能应用，为老年人提供上门服务。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=568&aid=109622>

（来源：华龙网）

国内外养老金融与养老服务融合发展趋势

随着社会老龄化的不断加深，大力发展养老金融日益成为社会各界关注的热点。近年来，在相关政策支持下，养老金融逐渐走上了“快车道”。养老金融包括为养老进行资产储备的养老金金融、为养老企业提供资金融通和资金支持的养老产业金融以及从老年人需求出发为老年人打造的养老金融产品。实践中，一方面，以养老理财、养老保险、养老基金、养老信托等为代表的金融产品以实现个人养老资产保值增值为目标，有效解决个人养老资金来源问题，促进养老产业的可持续发展；另一方面，养老金融产品与康复、护理、健康等养老服务相融合，通过链接优质养老服务进一步增强金融产品的吸引力和竞争力，有利于金融机构打造特色养老金融优势。

目前国内外养老金融产品可以大致分为保障类、融资类、投资类和财富管理类。1994年，世界银行在《防止老龄危机：保护老年人及促进增长的政策》中首次提出养老金“三支柱”模式建议并为许多国家所采用，其中第一支柱和部分第二支柱被广泛认为是具有社会保障性质的养老金融产品，即保障类养老金融产品，包括公共养老金、年金保险等。融资类养老金融产品主要是为老人提供晚年生活支出保障，通过保险或抵押贷款等手段，将老年人年轻时期积累的资金或老人所持有的不动产等资产，转化为老年时期的可用流动资金。投资类养老金融产品主要是以养老生活为目标，提供资产保值增值的各类金融途径，包括基金、理财、信托等。财富管理类养老金融产品主要是养老金个人账户，提供不依赖于雇主、可以减免税务负担、具有多样性投资选择的养老财务管理服务。此外，为了使金融产品能够进一步直接支持养老服务的发展，国内外均构建了不同模式的长期护理保险体系，并在打通金融产品与养老服务方面进行了多样化的探索。

国外养老金融发展情况

养老金融产品现状

国外的养老金融产品发展早，相对较为成熟。保障类金融产品以公共养老金为代表，主要由政府提供，如美国基于税收制度的老年保障、遗嘱保障和残障保险（OASDI计划），日本的共济年金、厚生年金和国民年金，荷兰的国家基础养老金即储蓄基金（AOW）等，主要是为了减少老年贫困，属于覆盖广、水平低的金融保障产品。近年来，受到全球老龄化加深、经济下行压力加剧等多重因素的影响，发达国家一方面延迟养老金领取时间以降低政府支出压力，另一方面逐步推进养老金私有化改革，以提高储蓄率、加速资本积累。

融资类养老金融产品主要以住房反向抵押贷款为主，目前美国的住房反向抵押贷款市场最为成熟，以市场化为主导，具有房产价值转换抵押贷款、住房所有者贷款和财务自由贷款三种不同产品，新加坡和日本的住房反向抵押贷款也具有一定规模，但更偏向于政府主导模式。近年来出于对市场风险、长寿风险、道德风险等方面的考虑，住房反向抵押贷款的发展日趋谨慎，反向抵押贷款采用利率可变的比例有所增加，各国政府不断增强支持以应对寿命延长对贷款机构的潜在亏损压力，并进一步强化金融工具和养老服务的联动性，以整合形成更大规模的资产资源，提升投资收益。

投资类养老金融产品是近年来发展最快的养老金融领域，如养老目标日期基金、不动产信托投资基金（REITs）、ESG投资、多元化增长基金等，产品品类极为丰富。其中，REITs由于具有高流动性和高风险性受到大量投资者的推崇。截至2021年1月，美国REITs相关产品已超过220项，市场价格总额超过12500亿美元。国外的投资类养老金融产品较为注重权益投资，并且由于资本市场效率较高，市场超额收益难以获取，因此在养老投资中被动型的指数化产品占比较高。此外，为解决参与人情性及选择困难等问题，美国还设置了默认投资机制，当企业员工由于各种原因未能对养老账户作出投资品种选择时，养老计划的受托人有权代表参与员工进行投资。

财富管理类养老金融产品以个人账户为代表，美国、英国和日本分别建立了个人退休账户IRA、个人储蓄账户ISA和个人储蓄账户NISA，个人账户一般同时具备储蓄与投资功能。个人账户包括“账户制”和“产品制”

两种，其中“账户制”依托于保险、银行等金融机构发行的养老保险产品，由个人自主购买，国家给予税收或财政优惠，近年来增长较快。发达国家持续完善税收优惠政策，采用EET、TEE、TET等综合税收优惠方式，也促进了个人账户的发展。

金融产品与养老服务的融合现状

长期护理保险（以下简称“长护险”）方面，美国、日本、德国、新加坡分别建立了市场主导模式、社保模式、双轨运行模式以及公私合营模式的长护险体系。从各国长护险的实际运行情况来看，虽然以美国为代表的国家在长护险的市场化方面进行了很多探索，但由于长护险具有“基础保障”属性，政府主导模式仍将是长护险的主流模式。虽然国外长护险发展较早，但是其缴费人群转为接受服务群体大约需要30—40年的时间，前期很多长护险产品的测算假设与实际具有很大偏差，相关金融机构在长护险的精算和收费上不断趋于谨慎。

国外在商业保险与健康养老服务融合方面最有代表性的是美国联合健康的“保险+健康管理”模式，健康保险业务承担前端获客作用，为健康管理产业链上的相关子公司提供稳定的客户来源，而健康服务业务则承担后端健康、医疗、护理等职责，既可增强保险业务的服务能力，提高客户的服务黏性，也加强医疗行为监控，管理医疗费用，有效降低赔付成本。

国外养老金融发展现状分析

综上可发现，国外养老金融对养老服务的支持体现在两个方面：一是在成熟的金融体系下持续丰富养老金融品类，通过综合创新基金、信托等工具，为居民提供不同资金需求、不同风险配置、不同时间跨度的各类产品，给予老年人较为稳定的财富和资金流，以帮助他们支付各种养老服务费用；二是促进保险类产品与养老服务的协同，主要是在长护险方面，通过保险手段解决融资、支付等问题，在政府主导的基础上，不断强化商业力量的引入，通过建立精准、细致的老年能力评估体系，利用保险针对性满足不同老年人的护理需求。

虽然国外的养老金融较为成熟，但总体发展上仍存在一些问題。一是精准针对老年人的产品不多。国外金融体系发展早、成熟早，针对个人的金融产品较为丰富且得到广泛认可，一般性的投资、财富管理类产品大多面向具有收入的劳动力人口，真正匹配老年人需求、精准针对老年人个人的产品较少。二是养老金融产品受经济放缓等多重因素影响呈现收益下行的趋势。近年来全球经济增长放缓，金融市场收益整体走弱，全球最大且投资最为稳健的日本政府养老金投资基金GPIF持续两个季度亏损，2022年二季度亏损达3.75万亿日元；美国最大公共雇员养老金基金CalPERS（加州公共雇员养老金）2022财年亏损6.1%，系2009年以来的最大亏损，市场上其他养老金融产品的收益率也出现下滑，在一定程度上对养老服务的支撑性有所减弱。三是与养老服务的融合性不够。除长护险外，其他金融产品嵌入的养老服务不多，较难满足老年人多元化、个性化养老需求。

国内养老金融发展情况

养老金融产品现状

保障类养老金融产品主要包括我国的第一支柱和第二支柱。我国基本养老保险长期一支独大，2021年末，全国参加基本养老保险人数为10.29亿人，全年基本养老保险基金收入6.58万亿元。近年来，我国大力推动基本养老保险全国统筹，于2018年7月建立实施了基金中央调剂制度，适度均衡了省际之间养老保险基金负担，2018—2021年共跨省调剂资金6000多亿元，于2022年1月正式实施养老保险全国统筹。我国企业年金制度的建立比基本养老保险较晚，近年来发展迅速，2021年全国企业年金规模约2.6万亿元，职业年金规模约1.8万亿元，与基本养老保险相比规模仍然有限。

融资类养老金融产品以多种保险产品为代表，如养老年金保险、专属商业养老保险、住房反向抵押养老保险、税收递延型养老保险、养老专项储蓄等，其中商业养老保险是主流产品。2021年3月，银保监会出台了《关于开展专属商业养老保险试点的通知（征求意见稿）》，针对新产业、新业态从业人员和各种灵活就业人员推出养老保险产品。截至2022年6月末，专属商业养老保险累计投保已达到19.6万件，其中新经济、新业态从业人员和灵活就业人员投保2.96万件，具有较高的市场认可度。

投资类养老金融产品近年来发展较快，是最具创新力的养老金融领域，其中养老目标基金、养老理财、养老信托等都是目前政策鼓励的发展方向。从市场上看，目标风险基金赋予个人根据自身风险敞口来选择适合资产配置的权利，成为养老目标基金发展的主流。养老理财受到政策支持和市场认可，各家理财公司着力通过产品期限、投资组合、风险偏好等方面的差异化设计，满足“已老”和“未老”两个具有不同群体的差异化需求。随着养老产品、医疗、旅游、看护等崛起成为老年群体新的消费增长点，养老消费信托发展也正在加速，以迎合养老需求的多元化趋势。

另外，我国也积极推进财富管理类养老金产品的发展，于2022年7月出台了《国务院办公厅关于推动个人养老金发展的意见》（国办发〔2022〕7号），提出通过个人养老金信息管理平台，建立个人养老金账户，缴费完全由参加人个人承担，实行完全积累。

金融产品与养老服务融合现状

长护险方面，我国从2016年开始试点，并于2020年将长护险明确设计成独立险种。截至2022年3月底，长护险制度试点覆盖49个城市1.45亿人，累计有172万人受益，并且长护险的覆盖范围还在不断扩大。此外，部分保险公司推出了商业护理保险，如中信保诚在2021年底推出“诚护未来”护理保险产品，配套康护管家服务，可以与政府主导的长护险项目进行绑定合作，打造“护理险产品+养老中心+康复护理”的销售模式，目前仍在持续探索之中。

近年来，商业养老保险也在不断增强与养老机构权益的结合。泰康、国寿、太平、人保等多家保险机构都依托旗下的CCRC养老社区，将保险产品与养老机构的入住权、体验权、高端服务等进行结合，目前市场认可度高，发展较为迅速，在运营上形成了多种模式。

以泰康为代表的“寿险年金+养老入住资格”模式是目前市场上最为普遍的模式，主要由旗下拥有养老机构的保险公司推出，该模式将养老项目入住权作为“自主优先选择权”或“增值权益”赋予年金保险产品，并针对老年用户售卖。以中国平安为代表的“健康险产品+健康管理中心+慢病康复”模式，在健康险产品服务中加入防病、识病、控病、治病的一系列服务。2021年10月28日，中国平安首批高端健康管理中心在北京、深圳两地同步挂牌成立，打造医疗健康生态圈，推动“险医协同”战略，将健康险从单一营销竞争转向配套服务竞争。“专项医疗险+互联网平台+专科医疗”模式，主要为中小保险公司突破渠道限制、寻求创新而设计。例如，通过商保PBM平台把药企、药房、商保公司各方都引入其中，提供购药药房规划、药房直付服务、PAP申请指导、门诊绿色通道等服务。“专项医疗险+互联网平台+专科医疗”模式一般服务于高端用户，主打会员管理和定制化服务，产品不多，受众面较窄。

国内养老金融发展现状分析

我国养老金融对养老服务的支持主要体现在三个方面。一是利用政策支持快速发展养老第三支柱，养老金融产品体系日益丰富。国家政策明确支持专属商业养老保险、税收递延型养老保险、养老储蓄、养老目标基金、养老信托等产品的发展，并取得了一定成果。二是扩大长期护理保险试点，各金融保险机构在政府主导下积极参与长护险试点，推动体系不断成熟。在资金筹集上形成了单一筹资和多元筹资的不同方式，在筹资标准上也探索了比例缴费和定额筹资的不同形式，长护险覆盖范围不断扩大且取得较好效果，全国落地可期。三是一些保险机构通过构建自有CCRC养老社区、推出医养服务等实现保险与养老权益的融合。如“寿险年金+养老入住资格”“健康险产品+健康管理中心+慢病康复”等模式，在保险与医、康、养、护的服务融合方面进行了较多探索。

目前我国养老金融与养老服务的融合主要存在以下问题：一是第三支柱发展时间短，规模不大。虽然国家大力支持，但目前第三支柱的社会认知范围还不广，总体规模增速缓慢，对养老市场的消费支持较弱，由于我国未富先老的情况突出，支付能力不足也变相削弱了养老服务质量提升的动力。二是目前部分养老金融产品创新性不足，对养老需求的针对性不强，各个金融机构针对老龄化趋势相继推出了各种金融产品，大多数产品都是在原保险产品基础上变形而来，对养老需求的针对性不大，没有重视老年人对产品更高安全性、更好流动性等需求。三是除保险产品外，其他金融产品与养老服务的融合探索较少，目前保险公司在与养老服务的融合发展方面探索较多，已形成了几种较为稳定的产品模式和经营模式，但其他金融机构对于老龄化机遇的应对仍大多停留在金融产品本身的完善上，在与养老服务的融合方面探索少，也未能形成较为完善的经营模式。

综合国内外发展情况来看，国外的金融产业较为健全，在支持养老方面主要还是通过纯金融产品的创新为主，与国内相比养老金融产品不但数量多，而且产品涉及的金融工具多样，能够较为充分地调动社会财富，在全球整体老龄化持续加深的趋势下，长期发展性较好。与国外相比，国内在金融与养老服务的融合上发展更快，尤其是近年来保险公司以保险为基础推动生态圈建设，融入医、康、养、护等多种服务，更适合我国老年人群体量大、失能失智比例高的社会现状。目前国内几乎所有的主流保险公司都推出了与养老服务相融合的产品，并且还在不断创新服务模式，逐渐形成了发展特色。

金融集团养老金融发展方向

养老是关系千家万户、国家民安的社会事业，也是连接千万用户、各种服务的行业蓝海。习近平总书记强调，“满足数量庞大的老年群众多方面需求、妥善解决人口老龄化带来的社会问题，事关国家发展全局，事关百姓福祉，需要我们下大气力来应对。”从需求出发，养老金融与养老服务融合是市场的必然选择，未来的关键在于如何进一步创新养老金融产品以精准满足养老需求，以及如何进一步做好金融与服务的链接以提供更多有效的养老服务。

通过建立养老金融综合服务平台，构建金融与服务融合新模式

从供给角度来看，由于养老服务是典型的综合性服务，与医疗、护理、康复、餐饮、旅游、教育、文娱等服务业都有重叠，这些相关服务形态差别较大、运营逻辑不一，分别研究金融产品与不同服务之间的合作方式和融合模式成本高、耗费大、时间长，较为可行的方式是搭建整合各项服务信息的中介平台，通过中介平台推动金融产品与养老服务从基本合作到深度融合逐步发展。从需求角度来看，我国老龄化程度高且老年群体大，养老不仅是老年人的需求，更是中、青年需要提前考虑的问题。金融集团广泛的金融服务积累了大量用户，这些用户具有较好的财富储备和支付能力，其自身及家庭都有丰富的养老需求。目前养老服务便利化、一站化的主流需求不断加强，集团金融用户也存在一体化获取金融、养老综合服务的需求。

基于养老市场的服务一体化和金融与养老服务不断深入融合的发展趋势，金融机构应考虑构建“养老金融综合服务平台”。该平台主要面向金融用户，针对养老储备有效增长、养老服务一站式获取两大核心需求，通过整合金融机构产品、养老企业服务，以平台数据化、信息化、智能化帮助金融机构与养老企业逐步深化金融与服务融合程度，构建养老金融综合解决方案，以金融用户较强的购买力为支撑，扩大养老金融产品市场表现，以品质化养老金融产品为亮点，吸引更多优质的客户加入，培育形成养老金融生态，建立金融领域的差异化、特色化竞争新优势。

构建养老金融综合服务平台应采用从产品合作到产品融合的“两步走”方式，并充分发挥在信息系统构建、金融服务、养老服务方面的优势。

一是发挥金融集团内部优势，优先做好内部整合。随着养老产业的进一步成熟，各项养老服务运营将居于产业链下游，而养老服务信息平台将成为服务运营商获取用户、开展销售的重要来源，成为产业链上游，也成为养老产业中最易盈利的部分。平台建设初期应向集团金融用户，在金融方面整合集团内部各类金融产品，在养老服务方面适度整合优质养老服务，以不排除的简单产品合作方式向集团金融用户提供扩大化的养老服务权益选择权，构建集团内部自主可控的各类养老金融产品，更好地服务集团个人金融用户和企业金融用户，在养老产业链上游形成领先优势。

二是在功能成熟后可向集团外部整合延伸，推动养老金融产品持续优化升级。养老金融综合服务平台建设后期可适度向外部用户、外部产品进行扩展，通过支持金融产品与养老服务双向定制和深度合作，有效打通相关金融机构、相关企业企业资产增长、资金支付、服务供给的边界，推出养老金融综合解决方案，更好地满足社会各界的养老需求。另外，养老金融综合服务平台还可以考虑进一步进行价值扩展，如工信部在《智慧健康养老产业发展行动计划（2021—2025年）》中提出的构建区域健康养老大数据中心，平台可通过开放部分数据与各地中心进行交互，在支持国家战略落地的基础上，进一步通过分析挖掘更多数据，发挥并实现数据要素价值。

三是在搭建平台过程中充分发挥金融行业信息系统优势。市场上类似的养老信息平台只着重于以列表形式整合相关服务信息，系统较为简单且产品功能单一。金融集团应充分发挥金融系统数据处理精度高、服务需求响应快、用户信息保密性强、系统功能拓展性好等特性，将集团系统内金融服务与系统外养老服务进行整合，并在运行中不断丰富各类产品服务，共同注入平台，形成面向市场用户的养老金融综合服务平台。平台可为养老用户提供资金安全性高、服务综合性好、金融与服务融合顺畅的养老金融服务，在定位上与市场上各类纯金融产品平台或纯养老服务平台形成差异化竞争优势。

针对老年人的认知特征和需求特点强化金融产品研发，优化配套金融服务

目前养老金融发展如火如荼。一方面，国家层面的支持不断发力，国家政策近两年高度重视并支持养老理财、养老基金、养老信托、养老储蓄等金融产品发展，通过多种金融工具的协同作用不断完善民间养老储备；另一方面，老龄化已经成为社会热点问题，更多的中青年开始提前为老年生活进行财富规划，对长期性、稳定性金融产品的需求不断增加。金融集团应抓住目前的政策窗口和市场机遇，积极培育养老金融市场。

一是建立不同特征群体的养老金融需求模型。通过开展养老金融需求专项调研，充分掌握青年、中年和老年不同人群在收益风险、资金流动方面的偏好程度和分布特征，从居住地域、从事职业、家庭背景、健康状况、文化程度等维度进行分析，建立养老金融需求模型，为相关金融产品研发构建坚实基础。

二是基于金融专业优势开发针对性产品。不但要通过旗下保险、理财、信托、基金等金融机构研发养老金融产品，更要充分结合各金融工具的不同特点，并建立各金融板块的合作研发机制，构建养老金融综合服务产品包与服务包，充分发挥金融牌照优势，培育形成具有鲜明特色的金融服务拳头产品与品牌。

三是基于平台网络扩大当前成熟养老金融产品的市场销售。通过养老金融综合服务平台，借助各机构已有的线上线下渠道，进一步完善金融产品对集团用户的覆盖面，加大宣传力度，进一步扩大已有产品的市场表现，增强各板块协同营销与整体客户吸引能力。

四是基于平台数据提升金融板块与养老板块的协同效果。基于平台运营中产生的销售数据、金融收益数据、理赔数据等数据资产，通过分析养老服务与金融产品的协同特性，如护理服务对降低保险理赔率的影响度、康养服务权益对用户选择金融产品的影响度等，从集团整体运营角度综合分析研判养老金融与养老服务的协同最优点，形成综合解决方案，提升产品的竞争优势，赢得良好的市场口碑，在助力国家积极应对老龄化挑战的同时，打造金融集团竞争新优势。（作者：中国光大集团课题组，课题组成员包括徐金麟、李洋、杜春越、海兰，其中徐金麟系中国光大集团战略规划部总经理）

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=568&aid=109623>

（来源：银行家杂志）

国际交流

马克龙决意推养老金改革，欲在2031年将退休年龄提高3岁

当地时间10月26日，法国总统马克龙在接受法国媒体采访时，表示将推进养老金改革，最终于2031年将退休年龄从目前的62岁提高到65岁。相关措施将从明年开始实施。

据美联社10月26日报道，马克龙表示，到2031年，领取全额养老金的最低退休年龄将从现在的62岁提高到65岁，“既然我们的寿命更长了，工作的时间也就更长了”。这些措施将适用于工作量“足够多”的人，中断职业生涯养育孩子的妇女等不符合条件的工作者，目前必须到67岁才能退休。

不过马克龙也表示，他对与工会讨论退休年龄时做出可能的修改持“开放态度”。

马克龙此前称，提高退休年龄是法国在不提高税收的情况下增加收入的仅有途径之一。不实施这些改革的话，政府需要减少养老金的规模。

然而大多数反对党和工会都反对马克龙的养老金改革措施。据此前报道，由于反对政府的养老金制度改革，法国工会于9月29日举行了全国性罢工。但与2019年马克龙推进养老金制度改革导致的罢工和示威活动相比，这次的规模要小得多，当时有数十万人上街游行，巴黎交通系统的瘫痪持续了四周。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=578&aid=109625>

（来源：澎湃新闻）

日本老龄化投资启示录：养老企业拖后腿，制造、消费牛股多

从过去看，人口结构往往是产业投资里的重要因素。如今，我国老龄化率已经超过11%，相当于日本90年代的水平。由老龄化导致的人口结构变化，也必将诞生新的产业机会和投资机会。

站这个角度上说，日本老龄化后的产业变化，给国内投资人提供了一个很好的观察样本。

通过复盘日本老龄化不难发现，与老龄化最为相关的养老企业在资本市场表现并不突出。日本最大的养老企业日医学馆，其在资本市场上的股价甚至跑输了日经225指数。到2020年退市时，其最高市值超过1100亿日元，甚至还不到上市企业平均市值的一半。

在养老股票表现低迷的同时，制造、消费与医药却成为了老龄化趋势的受益者。按照光大证券的统计，1995-2019年期间，日本股市中涨幅最大的板块为制造、医药与消费。

抛开医药产业受益于老龄化带来资源配置增加不谈，日本制造与消费的崛起则各有其逻辑。其中，制造业的逻辑在于老龄化带动劳动力成本上升迫使制造业向自动化升级，进而带动日本机器人产业取得了不俗发展。如今，发那科吃到了全球机器人16%的市场，并成为了这个产业的绝对龙头。

与制造业升级逻辑不同，消费企业的逻辑更多在于分化。日本老龄化加速，导致经济发展缓慢，进而使贫富差距扩大且中产阶级加速向两头分化，并引起了消费分级。消费分级带来了高端和高性价比商品的兴起，一同挤压了腰部商品的市场。前者孵化了资生堂、花王等企业，而后者则跑出了优衣库。

随着中国老龄化加剧，不知道上述趋势是否会在国内重演？

/01/养老股票拖后腿，制造、消费成牛股集中地

上世纪90年代后，日本老龄化进程加快。到了1997年，日本首次出现了少年人口低于老年人口的现象。在老龄化现象严重的背景下，养老产业发展如火如荼，但观察日本养老企业的资本市场表现会发现，产业机会并不一定是投资机会。

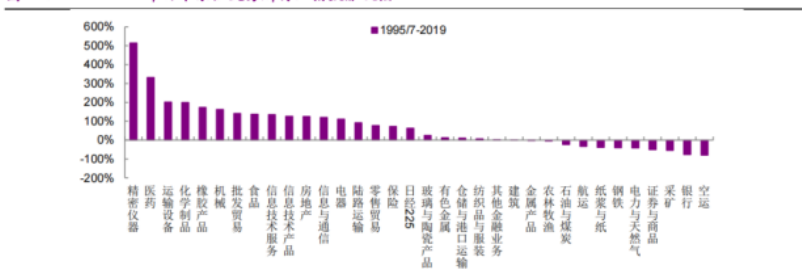
从养老行业的产业机会看，老龄化严重后，日本养老服务市场规模有了大幅增长。2000年时的养老服务业市场规模只有3.6万亿日元，2013年，市场规模扩大到了9.6万亿日元。市场规模增加，养老企业数量随之水涨船高，2000年后的6年内，日本收费养老服务机构从257家急速增加到1732家。

但急速增加的产业规模与企业数量，并没有使养老产业跑出一家大市值的公司。以日本最大的养老企业日医学馆为例，截至其2020年退市时，其最高市值超过1100亿日元，这是什么水平？彼时日本上市企业的平均市值规模超过2500亿日元。日本最大的养老企业市值甚至不到上市企业平均市值的一半。

市值大小受各种产业因素的影响。但即使从日本老龄化后，不同行业板块的市值涨幅看，日本养老企业的资本市场表现也并不突出。

按照光大证券的统计，1995-2019年期间，日本股市中涨幅最大的板块为制造、医药与消费。另外光大证券统计了同一时期内，日本“十年十倍”的翻倍股，从统计结果看，老龄化后，日本翻倍股依然集中在制造、医药与消费中，养老企业无一入选。

图 23：1995-2019 年日本东证交易所行业指数涨跌幅



资料来源：Bloomberg，东证交易所、光大证券研究所

如果聚焦养老企业，养老企业的市值涨幅还拖累了资本市场。养老企业龙头日医学馆在2019年到2020年，股价增长1.55倍。这一涨幅不仅与同期制造头部企业希森美康的12倍股价涨幅、医药头部企业第一三共5.4倍股价涨幅、消费头部企业资生堂3.6倍的股价涨幅，相差甚远，甚至大幅落后同期日经225指数的股价涨幅（2.7倍）。

这里面，医药股表现亮眼并不让人意外，毕竟医药行业是老龄化下资源配置的必要之举。不过为什么在老龄化时期，养老企业的股价表现不太行，但看似与养老不搭边的制造和消费却表现亮眼呢？

/02/政府买单，养老陷入商业化困局

养老股票的低迷，与其产业发展有很大关系。在当时，养老企业虽然有着极大的社会价值，但并没有取得足够的商业成就。以日本最大的养老企业日医学馆为例，其商业表现可以概括为两点：营收增长缓慢，盈利能力差。

从2000年到2020年，日医学馆的年营收复合增速在5%左右。营收增长缓慢的同时，日医学馆的盈利能力也并不稳定，其净利率长期在5%以下，并经常出现亏损状况，在其退市前的5年中，其在2016年、2018年、2020年多次出现年度或者季度亏损。

以日医学馆为代表的养老企业业绩表现不佳，与其商业模式不无关系。

从模式上看，养老企业的商业模式本身具有局限性，其不仅需要对接养老院、养老设施进行重资产投入，还需要雇佣大量的人力。在养老企业里，护工与老人的比例大概是1：2.5。人力密集不仅制约了企业的增长速度，也形成了高固定成本制约盈利。比如，人力成本能够占到总体成本的80%。高人力成本、高设施投入，使企业稍有不慎就可能亏损。

此外，养老企业具有半公益化性质，且支付大头是政府，这就使养老很难成为一个高利润行业，并且盈利能力还很容易受到政策改革的影响。比如，2016年日本进行政策修订要求提高护理人员待遇，日医学馆也在当年上调了护工人员的工资，导致当年护工板块毛利率降低了3个百分点，直接导致了公司年度亏损。

而日本股市，在经历泡沫危机后，资本市场估值长期处于较低水平，甚至还有下降趋势。比如，日经225的估值倍数从2007年的20倍PE回落至17倍。在这种情况下，利润增长就是公司市值增长为数不多的途径。因此，本身不具备稳定盈利能力的养老企业，市值增长自然有限。

但与养老产业不同，制造和消费企业却能够取得很好的商业化成绩。虽然，日本经济长期处于停滞状态，但制造和消费企业却取得了不错的业绩。

以消费企业为例，老龄化后，消费企业的龙头公司在2000年后收入增速并不快，但胜在竞争格局的改善以及成本控制能力的提升，其盈利能力提升促进了利润规模的增加。比如资生堂，在2015年-2019年，其营收复合增速为9.8%，但净利润复合增速达到21.6%。至于制造企业，更是能实现营收、利润的双增长，比如东京电子，近三年营收复合接近16%，净利润复合增速超过20%。两大行业稳定的业绩表现自然支撑了股价增长。

相比业绩，更重要的是制造和消费也是日本老龄化后，还为数不多依然保持逆势扩张的领域。

老龄化叠加泡沫危机，日本企业当时普遍的做法是减少投资，收缩业务。但制造和消费企业反而开始了逆势扩张，比如，优衣库从1992年的62家门店增长至2018年的827家门店，东京电子、安川电机等制造企业也在扩充产品线。从这个角度看，正是老龄化加剧期的逆势扩张，才使制造与消费成为日本国内业绩、股市最好的板块。

/03/老龄化下的投资机会：制造业升级与消费分级

宏观环境的变化，决定着产业走向，由此演绎的产业逻辑决定着企业价值。制造和消费成为日本表现最好的行业，实际上同样，离不开日本老龄化的影响。两大行业，其实是日本老龄化后，被迫进行产业转型和升级，并取得成功的代表性产业。

其中，制造行业中出现的牛股，主要符合了制造业升级趋势。日本老龄化后，劳动力资源不足，造成劳动力成本上升，倒逼了制造业的自动化升级，再加上日本政策的积极引导，如对高端制造提供资金支持和减税。日本虽然较为低端的消费电子产业链崩塌了，但在高端制造领域延续了增长，并且至今全球领先。

以高端制造中的工业机器人为例，日本应对人口老龄化的措施之一，是运用工业机器人填补劳动力的人口空缺，并运用服务机器人有服务需求的老年人提供服务。而老龄化刺激的机器人需求，使得日本机器人产业取得了不俗发展。如今，被誉为全球四大机器人家族中，有发那科、安川电机两家日本企业，并且发那科也占据了全球最高的市场份额（16%）。

与日本老龄化造成劳动力成本上升刺激了高端制造的逻辑有所不同。消费企业的崛起则是抓住了产业格局重塑的机会。

日本老龄化加速，导致经济发展缓慢，居民收入长期得不到提升，上班族的平均薪资出现下滑进而使贫富差距扩大且中产阶级加速向两头分化，“M型”社会初现雏形，进而引起了消费分级趋势。此外，用户的消费决策进一步引发了消费分级，经济学家大前研一曾描述：“同样的消费者一面追求无品牌、高性价比，一面也会追求奢华感商品。”

消费分级带来了产业格局改变的机会，高端和高性价比商品，一同挤压了腰部商品的市场。虽然老龄化为消费市场带来了负面影响，1990~1996年，日本破产企业年均高达14000家；但能抓住消费两端的玩家，均取得了逆势增长。

比如，在高性价比一端跑出的企业，以优衣库为代表。在1992年到2018年，优衣库销售额由100亿日元激增至8600亿日元。而此成绩的取得，是优衣库在日本服装消费规模下降、需求分化后，通过高性价比定位和高效运营实现。

优衣库的产品设计注重百搭，甚至不区分年龄、性别。因此可形成“大单品、少SKU”的产品特征。而这种产品特征又可以加快周转，压低成本。最终使优衣库的同类产品售价远低于市场。

图 59：优衣库基础款产品价格低于市场同行水平

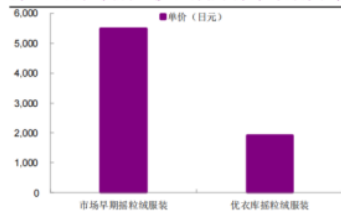
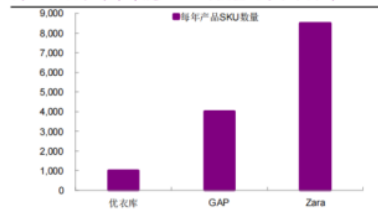


图 60：优衣库单年度 SKU 的数量处于较低水平



而在高端商品一端则跑出了资生堂、花王等企业。在2015年到2019年，资生堂仍能够实现21.6%的净利润复合增速。而资生堂的增长正是由高端策略驱动，普通化妆品企业的研发费用率通常不到1%，但资生堂每年的投入在3%以上，并通过物质、生命、人类科学研究体系，进行高端产品的开发。

通过复盘日本老龄化后的投资机会，不难发现，相比具有半公益化性质，有很大社会价值，但很难有较大商业成就的养老企业，由老龄化引发的产业变革，所延伸出的投资机会更值得关注。

<http://www.cnsf99.com/Detail/index.html?id=578&aid=109626>

（来源：读懂财经研究所）

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