

发挥机制优势 信托筹谋补位养老保障

本报记者 樊红敏 北京报道

养老话题再度成为全国两会热点。

《中国经营报》记者注意到,今年全国两会政府工作报告中提到,过去五年基本养老保险参保人数增加1.4亿、覆盖10.5亿人,基本医保水平稳步提高;将养老保险单位缴费比例从20%降至16%,同时充

养老金融服务需求迫切

人口老龄化不断加剧对养老金融服务的发展提出了更加紧迫的要求。

据了解,我国养老保障体系由基本养老保险(包含职工基本养老保险、城乡居民基本养老保险)、补充养老保险(包含企业年金、职业年金)、个人养老金(商业养老保险、养老目标基金等)三部分构成,根据管理主体可分为政府、企业、个人三个层面,依次形成养老三大支柱。目前,第一支柱占绝对主导地位;第二支柱处于快速发展阶段,但覆盖面较低、发展不均衡;第三支柱规模尚小,

信托养老服务优势明显

百瑞信托研究发展中心研究员朱峻萱在接受记者采访时表示,运用信托制度和灵活的信托结构,信托可为养老事业提供多种金融和服务方案。

对于信托在养老服务中的作用,业内此前曾多次探讨。多位业内人士分析认为,信托业在开展养老金融服务方面具有多方面优势,信托制度可以发挥其独有的账户创设、财产和风险隔离、他益功能等特点,同时为养老提供金融服务和非金融服务,是金融服务养老产业不可或缺的力量。

中航信托副总经理、信托业协会养老信托专业委员会委员范华也撰文表示,中国保险行业协会发布的《中国养老金第三支柱研究报告》预计,未来5—10年时间,将会有8万亿—10万亿元的养老金缺

实全国社保基金,储备规模从1.8万亿元增加到2.5万亿元以上;建立基本养老保险基金中央调剂制度,连续上调退休人员基本养老金,提高城乡居民基础养老金最低标准,稳步提升城乡低保、优待抚恤、失业和工伤保障等标准。积极应对人口老龄化,推动老龄事业和养老产业发展。发展社区和居家养老服务,在税费、用房、水电气价

处于发展初期。

近年来,国家对建设完善养老保障体系的重视程度也在持续提高。其中,党的二十大报告提出:“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。”“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。”

人口老龄化不断加剧对养老

口,而且这个缺口会随着时间的推移进一步扩大。在此背景下,亟须包括信托公司在内的金融机构根据其资源禀赋推出差异化的养老产品,以满足不同类型客群的养老需求。

就信托业在开展养老金融服务方面的优势,全国人大代表、中国银保监会信托监管部主任赖秀福曾在2021年全国两会期间接受相关媒体采访时表示:一是可以发挥信托制度的破产隔离功能;二是可以利用信托制度实现财富保值与传承;三是可以通过提升在养老领域的专业能力,提供“一

站式”金融服务。

百瑞信托研究发展中心研究员朱峻萱在接受记者采访时表示,运用信托制度和灵活的信托结构,信托可为养老事业提供多种金融和服务方案。例如,信托公司可围绕委托人经济状况、退休后的养老计划、风险偏好等,设计符合生命周期的养老目标证券投资信托产品,助力其在壮年时做好资产配置,保证资产保值增值、老有所养。还可以聚焦委托人各式各样的养老模式安排,设计养老服务类信托产品,对接养老服务机构、医养场所等,赋予养老服务信托财富

管理服务和金融服务功能。此外,服务实体经济是金融机构的使命,信托还可助力养老产业发展,为老年疗养、老年用品、老年文化等产业提供金融供给。

此外,信托制度在保障养老资金安全方面的优势也比较明显。2022年2月,国务院印发《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》,提出要加大养老诈骗重点防范和整治工作力度,做好政策宣传和风险提示,对涉嫌犯罪的依法打击。完善养老服务领域预付资金管理,探索建立对预付费的资金监管机制。

事实上,2022年11月,人力资源和社会保障部、财政部、国家税务总局等部门已经联合发布《个人养老金实施办法》,并在36个城市(地区)开始试点。

全国政协委员、上海证券交易所党委副书记、总经理蔡建春建议有关部门将指数基金纳入个人养老金可投资产品类别,扩大个人养老金可投资范围。

事实上,2022年11月,人力资源和社会保障部、财政部、国家税务总局等部门已经联合发布《个人养老金实施办法》,并在36个城市(地区)开始试点。

此外,信托制度在保障养老资金安全方面的优势也比较明显。

2022年2月,国务院印发《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》,提出要加大养老诈骗重点防范和整治工作力度,做好政策宣传和风险提示,对涉嫌犯罪的依法打击。完善养老服务领域预付资金管理,探索建立对预付费的资金监管机制。

会养老信托专业委员会主任王金李在今年提交的《关于大力发展养老产业的提案》中提到,“在鼓励国企进入的同时,要保护民营养老机构。要提前设置合理机制,提供国家层面的制度保障,保证投资安全,尤其是对于百姓个人参股的养老产业投资进行安全保障,可以利用养老信托等机制加以规范。”

策,加大养老设施改造、养老床位补贴力度。

全国政协委员,上海证券交易所党委副书记、总经理蔡建春建议有关部门将指数基金纳入个人养老金可投资产品类别,扩大个人养老金可投资范围。

事实上,2022年11月,人力资源和社会保障部、财政部、国家税务总局等部门已经联合发布《个人养老金实施办法》,并在36个城市(地区)开始试点。

此外,信托制度在保障养老资金安全方面的优势也比较明显。

2022年2月,国务院印发《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》,提出要加大养老诈骗重点防范和整治工作力度,做好政策宣传和风险提示,对涉嫌犯罪的依法打击。完善养老服务领域预付资金管理,探索建立对预付费的资金监管机制。

机构探索市场欲望强烈

2015年北京信托、中信信托等机构在养老消费信托开创先河。此外,行业内其他机构也跃跃欲试。

事实上,信托行业早已启动养老业务方面的实践和探索。

记者梳理信托公司披露的2021年年报发现,将近10家信托公司在其中专门披露了养老信托业务落地的情况。

《中国信托业发展报告(2020—2021)》(以下简称“《报告》”)显示,在信托参与企业年金业务方面,我国企业年金基金管理涉及受托人、账户管理人、托管人与投资管理人四类机构主体,由人力资源和社会保障部统一认定,采用资格管理制度。目前,已有信托公司取得企业年金基金管理法人受托机构资格和账户管理人资格。其中,华宝信托获得法人受托机构资格和账户管理人资格,中信信托获得法人受托机构资格。截至2020年末,信托公司作为企业年金基金法人受托管理机构,共管理343家企业18.52万人的企业年金,管理规模达127.09亿元,市场占比分别为0.41%、0.89%、0.83%;作为企业年金基金账户管理机构,管理企业账户374个、个人账户25.76万个,市场占比分别为0.36%、0.95%。

养老消费信托方面,2015年北京信托、中信信托等机构在养老消费信托开创先河。此外,行业内其他机构也跃跃欲试。

养老慈善信托方面,据中国慈善网发布的统计数据,截至2020年年末,国内共有537单备案慈善信托业务,其中有78单包含助老扶老的慈善信托目的。

以中航信托2020年重阳节推出的“鲲鹏养老信托”品牌系列为例,中航信托相关负责人向记者介绍,该系列产品区别于传统的养老产品,鲲鹏养老信托通过依托专属信托账户,创新性将养老服务、受托传承、投资保值三位一体有机结合,为客户提供“养老+传承+投资”一站式综合服务,通过养老信托专户,实现养老费用支付、养老社区入住以及保值增值等目标,为

“一方面,信托公司仍需进一步挖掘养老资源,与专业养老服务机构合作,开发更多类型产品,满足委托人日益多样的养老需求;另一方面,信托公司需加强培养投研能力,做好委托人养老目标的资产配置、证券投资服务。”朱峻萱建议。

有独立养老意愿、高品质养老需求、养老传承兼得诉求的客户提供了综合性金融解决方案。截至目前,鲲鹏系列信托成立约330单,总规模约40亿元。

“根据我们的调研,老年人在养老需求方面,排在首位的需求是服务需求,包括旅游、护理、照看、养老社区入住等,对金融的需求则稍微靠后。”上海信托党委书记、总经理陈兵向也记者表示,基于此,上海信托积极推动具有“养老消费权益”+“金融投资”双重属性的养老金融产品,着重强调信托产品养老服务的属性。一方面,将养老金融产品与CCRC养老社区(持续养老照料社区)服务相衔接,在信托制度的赋能下,积极整合社会养老资源,为客户提供入住高品质CCRC养老社区的消费权益;另一方面,为客户提供适合养老的资产配置服务,产品采用FOF模式,通过分散化的配置,降低产品波动率,更好地契合投资者长期限、稳健收益的养老投资理念。

不过,目前信托养老业务尚处于较为初级的阶段,面临多方面挑战。

就养老信托发展面临的挑战而言,平安信托在其牵头的《2021年信托业专题研究报告》课题中总结道,产业型养老信托缺乏产业人才,投资周期长,投资回报不确定性高;个人配置型养老信托政策不明确,投资管理经验不足,募资难度大;服务型养老信托前期投入大、盈利模式不清晰、难以形成业务壁垒。

“一方面,信托公司仍需进一步挖掘养老资源,与专业养老服务机构合作,开发更多类型产品,满足委托人日益多样的养老需求;另一方面,信托公司需加强培养投研能力,做好委托人养老目标的资产配置、证券投资服务。”朱峻萱建议。

聚焦“老有所依” 长护险助力破局多层次养老

本报记者 陈晶晶 北京报道

2023年是我国全面贯彻党的二十大精神开局之年,今年的政府工作报告中,对“养老”格外重视,8次提到“养老”。

从基本养老保险覆盖扩面,到建立基本养老保险基金中央调剂制度,连续上调退休人员基本养老金,提高城乡居民基础养老金最低标准等养老保障的强化,再到积极应对人口老龄化,推动老龄事业和养老产业发展的多项举措。可以看到,国家对解决养老问题的力度正在不断加大。

《中国经营报》记者注意到,2023年全国两会期间,多位代表委员非常关注养老话题,多角度为险企参与养老服务建言献策。其中,全国政协委员、对外经济贸易大学保险学院副院长孙洁建议,鼓励商业保险公司创新参与养老护理产业链条建设,逐步提高商业保险服务老年护理问题的能力,满足老龄化现象带来的长期护理保险需求。

据了解,作为我国应对人口老龄化、健全社会保障体系的重要举措,长期护理保险(以下简称“长护险”)试点以来成效显著,已覆盖49个城市1.45亿人,累计享受待遇人数172万人,人均减负超过1.5万元。在已开展的试点项目中,以商业保险公司为主的社会力量在政策落地、组织实施、资金安全等方面发挥了重要作用。

事实上,近年来我国保险业已在积极参与养老服务体系建设,不断加大养老服务投入,探索满足老人对养老医疗和专业护理服务需求的模式方法。

“保险+养老”突进

《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》要求,覆盖城乡、惠及全民、均衡合理、优质高效的养老服务供给进一步扩大,家庭养老照料能力有效增强,兜底养老服务更加健全,普惠养老服务资源持续扩大,多层次多样化养老服务优质规范发展。

此次政府工作报告明确,发展社区和居家养老服务,在税费、用房、水电气价格等方面给予政策支持;推进医养结合;推动优质医疗资源扩容下沉和区域均衡布局,加强养老服务保障等。

据了解,中国老年人大多数都在居家和社区养老,形成“9073”的格局,即90%左右的老年人居家养老,7%左右的老年人依托社区养老,3%左右的老年人入住专门养老机构。

近年来,保险公司通过多种方式参与养老服务体系建设,探索在

整合资源构建养老护理平台

实际上,不管是居家养老、社区养老,还是养老机构,护理服务是最关键的一环,也是保险公司参与多层次养老服务体系中的核心难点和突破点。

孙洁在《关于加快解决养老护理问题 切实提升人民生活质量的提案》中指出,目前专门提供养老护理服务的机构较少,存在服务面窄、设施数量不足、服务资质低等问题,同时由于服务专业标准和操作规范不完善,具有长期护理资质的专业护理人员更是匮乏。

“由于各个年龄段老人身体状况、消费理念不同,部分年纪较大老人在服务要求、细致程度上要求很高;而部分老人对于精神、感知层面要求较多,所以年龄、地域、

风险有效隔离的基础上以适当方式将长期护理责任、风险保障责任和养老金领取安排与长期照护、养老社区等服务有效衔接。

例如,中国人寿集团积极构建机构养老、社区养老、居家养老三位一体的多层次发展模式。中国平安(601318.SH)打造“保险+健康管理”“保险+居家养老”“保险+高端养老”三大“保险+”服务。

在居家养老服务方面,随着地方财政补贴政策加强及长期护理险的试点与推广,保险公司通过经办长护险,与第三方服务机构合作推出“保单+上门居家服务”。据悉,该模式成为保险公司参与居家养老的主要方式。

公开资料显示,截至目前,参与居家养老布局的保险公司数量不多。其中,中国人保(601319.SH)通过设立养老产业投资基金,

个性化、供应商等差异,皆对保险公司养老服务承接能力形成挑战。”一家寿险公司养老负责人对记者表示。

需要注意的是,种种迹象显示,为了破局,部分保险公司正加速以长期护理服务为载体,通过开展长护险相关的失能状态评估、护理服务提供、健康管理、产业融合等工作,延伸触角、延长产业链,通过战略合作、资本联合等多种渠道,平台化发展养老护理和生态链,打造居家护理、社区服务、机构护理衔接的养老护理服务体系。

例如,2022年年底,福寿康智慧(上海)医疗养老服务有限公司(以下简称“福寿康”)完成超亿元C+轮融资,由中国人寿集团旗下

入股颐养(上海)医疗养老服务有限公司,并由其为居家养老老人提供上门服务,以专业医护康养服务替代传统现金赔付;中国平安利用平安好医生线下医护团队资源,开展偏医疗护理性质的居家养老业务。中国人寿设立了百亿元级大养老产业投资基金,涵盖居家养老业务。大家保险已投入运营两个居家养老照料中心项目,还有多个项目在建设改造中。

需要注意的是,与居家养老相比,绝大多数险企对养老社区的投入建设更加积极。险企通过“保险产品+养老社区”模式(即消费者购买保险产品可获得养老社区的入住资格,享受免押金入住权、优先入住权等权益),来实现保险和养老服务的联动。

目前大型保险公司旗下养老社区均逐渐形成了全国布局,且产

国寿健投公司牵头发起设立的国寿大养老基金独家战略布局投资。据悉,福寿康以长护险为切入点,为居家老人提供社区居家医疗、护理和康复服务。其业务覆盖北京、上海、广州等全国50多个大中城市,拥有服务网点近300个,专业护理队伍规模超8000人。

中国人寿集团表示,此次战略布局投资是国寿健投公司稳扎稳打构建“机构+社区+居家”多层次养老服务战略布局的重要举措,有助于进一步增强老年人居家护理服务供给。

目前,越来越多险企通过自建医生团队、与医疗护理机构建立合作等方式,在养老服务供给中融合养老照护和医疗护理,形成核心的



个人养老金参加人数已达2817万人。

视觉中国/图

品线愈发丰富。

例如,泰康集团旗下“泰康之家”养老社区目前已布局全国27城约31个项目;中国太保(601601.SH)截至2022年年末,形成了11城12项目的格局,呈现“全国布局、东西并进、南北呼应”的局面;中国平安在深圳、广州及上海项目落地之后,杭州、北京等城市项目也将加速,全国布局逐渐形成。

信达证券数据显示,截至2022

医疗养老服务优势。

为满足社会日益增长的专业养老护理人才需求,中国人寿开设专门学院培育专业护理、老年服务与管理人才,与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。

公开资料显示,作为北京石景山区长期护理保险经办机构,爱心人士打造了一支专业的长期护理和养老运营团队,并整合了外部医疗合作资源。另外,爱心人士还专门打造了一支由评估师、康复治疗师、按摩师、养老护理员等专业服务人员组成的年轻精干、技术过硬的照护团队,提供长期护理服务。

从政策导向来看,亦是如此。在2021年5月,中国银保监会

年12月底,市场上已有13家保险机构投资了近60个养老社区项目,布局全国20多个省市。

招商证券研报分析显示,一方面,“保险+养老”模式可以将多层次的养老服务与保险产品有机结合,促进大额保单销售,有助于高端客户经营;另一方面,险企资金规模大、周期长,需要寻找稳定的投资回报,而养老社区经营现金流稳定,需要低成本、大规模的资金支持,特征匹配。

发布《关于规范保险公司参与长期护理保险制度试点服务的通知》,对险企专业服务能力、项目投标管理、经营风险管控、信息系统建设、护理机构管理等方面提出了要求。

其中,明确保险公司应根据参保群众实际护理需求,做好护理服务机构遴选、服务质量监督、巡查稽核、考核评价等工作,积极参与护理人员培养体系和诚信体系建设,督促服务机构做好护理人员管理,有效提升长期护理服务质量。

“商业保险机构通过股权投资、平台搭建等方式,将第三方医疗机构、护理服务机构、护理人员、医疗器械等与长护险有机链接、整合,打造护理服务生态链已是大势所趋。”业内人士表示。