

中国商业银行养老金融业务研究

徐园园 胡传洲 肖宏烨 赵森茂* 郭子超
北京联合大学管理学院, 中国·北京 100101

摘要: 根据第七次全国人口普查结果显示, 中国人口老龄化问题已十分严峻。在金融产品领域如何完善并创新养老金融业务成为政府、银行及个人客户关心的议题。政府在养老产业发展的政策性文件中多次提到要实施发展养老金融业务、创新普及养老金融业务等行动表明, 现今中国关于养老业务方面的重视并且对其的研究迫在眉睫。论文主要介绍了中国商业银行养老金融业务的发展现状、存在的主要问题以及发展的策略。在人口老龄化的严峻背景下, 在国家供给侧改革指引下, 中国商业银行发展养老金融业务存在巨大机遇, 商业银行应积极拓宽养老金融领域的产品与服务, 进而解决养老难题, 提高老年人生活质量和水平。

关键词: 养老金融; 商业银行; 人口老龄化

Research on Pension Finance Services of Chinese Commercial Banks

Yuanyuan Xu Chuazhou Hu Hongye Xiao Senmao Zhao* Zichao Guo
Management College, Beijing Union University, Beijing, 100101, China

Abstract: According to the results of the Seventh National Population Census, the issue of population aging in China has become increasingly severe. Improving and innovating pension finance services in the financial sector has emerged as a critical concern for governments, banks, and individual clients. The Chinese government has repeatedly emphasized the need to develop and innovate pension finance services in policy documents related to the elderly care industry, reflecting the urgency of prioritizing and advancing research in this field. This paper examines the current development status, key challenges, and strategic recommendations for pension finance services in China's commercial banks. Against the backdrop of severe population aging and guided by the national supply-side structural reform, significant opportunities exist for commercial banks to expand pension finance products and services. By doing so, they can address pension challenges, enhance the quality of life for the elderly, and promote social well-being.

Keywords: pension finance; commercial banks; population aging

0 前言

近年来, 中国人口老龄化进程日益加剧。第七次全国人口普查数据显示, 60 岁及以上人口占比已达 18.7%, 65 岁及以上人口比例达 13.5%, 老龄化社会特征显著。在此背景下, 构建多层次、可持续的养老保障体系成为中国战略重点。作为养老金融体系的核心参与者, 商业银行通过创新养老金融产品与服务, 不仅是应对老龄化挑战的重要抓手, 更是实现自身转型、拓展市场空间的关键路径。然而, 当前中国商业银行养老金融业务仍面临产品同质化严重、政策支持不足、运营能力薄弱等突出问题, 难以满足老年群体日益增长的多元化需求。论文基于国家供给侧结构性改革导向, 结合“三支柱”养老保险体系发展现状, 系统分析商业银行养老金融业务的实践探索、核心瓶颈及优化路径, 旨在为完善养老金融服务生态、提升老年人生活福祉提供理论支撑与实践参考。

1 研究背景

在中国, “养老金融”这一概念, 首先在 2012 年明

确提出。根据 1956 年联合国报告《人口老龄化及其社会经济》中提出的评估准则, 当某个国家或地区六十五周岁或以上老年人口的规模占全国总人口比重达到 70%, 即视同这个国家或地区已步入了老龄化社区。在 1982 年的维也纳老龄化问题世界会议上, 提出将 60 岁及以上老年人口占比例超过 10% 的国家或地区已进入严重老龄化社会^[1]。而根据 2020 年第七次全国人口普查结果显示, 中国 60 岁以上人口占比达 18.7%, 65 岁及以上老人占比达 13.5%, 表明中国老龄化问题已十分严峻。2020 年, 中国也出台了“三支柱”养老保险体系来保障老年生活的主要资金来源。中国在关于“十四五”时期养老产业发展的政策性文件中多次提到要实施发展养老金融业务的专项行动。表明, 现今中国关于养老业务方面的重视并且对其的研究迫在眉睫^[2]。

中国关于养老金融的研究起步较晚, 近几年部分商业银行也尝试在养老金融业务上创新, 但与其他金融行业相比差距较大, 因此该领域还有较大的发展空间, 论文通过对中国商业银行开展的养老金融业务进行研究, 分析业务的发展现状并分析原因, 对于中国养老金融业务发展会有参考意义。

首先，当前对于完善养老金融业务的相关政策较少，但完善养老金融业务对于改善中国老龄化结构具有重大作用，因此对养老金融的研究十分重要。其次，发展养老金融业务对于中国商业银行的发展在拓宽客户群体、实现银行战略转型、增长新的利润点方面都有作用，表明了商业银行发展养老金融业务也是十分必要的。最后，对于各学者对于商业银行发展养老金融业务的策略研究表明，现在商业银行在发展养老金融业务方面存在产品类别较少且缺乏创新，并且在第二支柱上有重大的不足，表明中国商业银行对于养老金融业务的发展还有较大空间。

2 养老金融的发展目标

近年来，中国正在形成社会基金、保险公司、商业银行三足鼎立的局面。而根据中国全国保险行业联合会公布的《中国养老金第三支柱研究报告》中预测，在未来的 5~10 年时间，中国将会有约 8 万亿元~10 万亿元的养老缺口。在如此庞大金额的养老缺口面前，中国政府正不断促进养老金融体系发展。据中国社科院的预计，2030 年、2050 年中国的老年人口消费总量将分别超过 18.3 万亿和 61.3 万亿，品质性和享受性金融需求将不断提升。在发展养老金融的过程中，还有很多难题待解。

当前，全球的老龄化形势极其严峻，并且在中国由于制度的原因，老龄化程度会进一步加大。与此同时，国家也越来越重视养老产业的发展，逐步出台了各项政策，支持社区养老模式革新、养老金融市场开放等多个改革方向，推动

了养老产业的发展^[3]。

从 2016 年到 2022 年，中国养老服务产业规模从 1.04 万亿元增长到 4.04 万亿元。初步统计显示，2023 年养老服务行业市场规模为 5 万亿元。随着中国老年人口的急剧扩增，中国的养老产业市场也是逐步扩大，养老金融行业更是要迅猛发展，不断迎合市场的需求。

3 商业银行养老金融业务发展现状

3.1 企业年金计划

企业年金计划是指根据依法制定的企业年金计划筹集的资金及其投资运营收益形成的企业补充养老保险基金。

近几年，企业年金与职业年金的发展迅速，但是存在范围仍然较窄。近几年，第二支柱整体规模持续增长，2020 年在养老保障第三支柱体系中占比约为 37.9%。截至 2024 年底，全国企业年金年末基金累计结存 3.64 万亿元，覆盖职工 3242 万人。职业年金于 2019 年 2 月正式开始市场化投资运营，截至 2020 年末投资规模达 1.29 万亿元，全年累计收益额 1010.47 亿元。

在企业年金领域中，国有银行占有较大优势，股份制银行只占了少量。因此，在企业年金领域中，银行参与数量本就少。再者，企业年金业务发展极其缓慢，在庞大的养老保险体系中，依旧只占少数。此外，企业年金的规模逐年扩大但是收益却不高，甚至低于同业存款收益。因此，此类企业年金规模计划较小，见表 1。

表 1 商业银行养老金融业务发展现状

企业年金基金管理机构	企业数（个）	职工数（人）	受托管理资产金额（万元）	计划直投养老金产品资产净值（万元）
中国人寿养老保险股份有限公司	407457	8240488	83172894.52	1773120.87
平安养老保险股份有限公司	26978	5132268	52907030.55	430599.09
中国工商银行股份有限公司	14238	3303862	32628366.39	317201.91
泰康养老保险股份有限公司	11133	2358889	23573019.72	346718.63
太平养老保险股份有限公司	13900	1969225	19677237.57	131306.28
合计	473706	21004732	211958548.75	2998946.78

商业银行在迈入发展养老金融的业务的开端将企业年金作为出发点，工商银行、招商银行、中国银行以及农业银行都纷纷参与其中。截至 2021 年，以前人力资源和社会保障局公布的数据当中，工商、招商、中国、农业和建设银行的子公司建信养老金管理有限公司等企业由企业法人受托了企业年金管理资质，服务范围覆盖企业共 10900 家，职工约 515 万，受托管理资产总额中占比 25.4%，共 4699 亿元。共有 10 家银行参与企业年金计划，分别有五大行以及招商银行、光大银行、中信银行、浦发银行以及民生银行。

3.2 养老理财产品

截至 2023 年底，美国三支柱规模约 41 万亿美元，是美国 GDP 的 1.5 倍；而中国二大支柱规模 13.6 万亿元，仅是中国 GDP 的 11%。中国显著低于美国。在 2023 美世全

球养老金指数覆盖的 39 个国家或地区中，中国以 5.3 分居第 31 名，低于 58.3 的平均水平。

国家金融监督管理总局会在九月十日印发的《关于开展养老理财产品试点的通知》中指出，在结合了全国养老或金融服务等领域改革试点范围，共选取了全国四地的四家金融机构进行养老理财试点，并推出了以下的第一批养老理财。此后，试点的养老理财产品集中新发，截至 2024 年 9 月 24 日，中国处于存续状态的试点养老理财产品达 51 只。

中国养老理财产品有以下特征。第一，产品稳健。养老理财产品设计以安全策略为主，产品主要投向固定收益类资产，大约占比为 80%。在以上五种产品中除了光大理财为混合类以外，其余产品类型均为固定收益类产品。并且其中有 4 款产品的风险等级都是中低等级。第二，长期投资。

养老理财产品的目的就是引导客户树立长期投资的投资理念,并且合理规划养老理财投资。上述产品的投资年限均在五年以上。第三,普惠投资。大部分产品的起购金额低至 1 元,大大降低了投资门槛,并且总费率的收取远远低于其他理财产品。

3.3 综合性银行养老金融产品

中国商业银行综合性养老金融产品的养老属性基本体现在投资期限较长、收益相对稳健、对客户群体进行细分三个方面。总体来看,商业银行养老理财产品的投资范围以标准化资产尤其是固定收益类资产为主,各个机构产品呈现出同质化的现象。但目前,商业银行养老理财产品的“养老”概念并不突出,此类产品大都没有对养老客户群体进行细分,产品的养老特征并不明显。但是部分商业银行对于养老金融业务的发展已经有序推进。

对农商行而言,农业银行将通过深入开展基本养老保险的缴纳和发放及代理服务,打造更高效便利的资金核算系统。同时单独成立了养老管理金融中心,重新定位为总行的直营金融机构,并实现了受托、托管、账户集中管理的年金经理资格全牌照。认真承担全国基本养老保险基金、全省社会保险基金托管人的工作,积极促进业务规模较快发展。全面参加由人力资源和社会保障部统一领导的国家第三支柱个人养老保险制度、体系的建立工作,并首批实现了与人社部体系的衔接。截至 2021 年末,农业银行受托管理养老金资产超过 2000 亿元,托管规模超过 9000 亿元。

2019 年以来,农业银行已代销公募养老 FOF(公开募集证券投资基金)78 只,代销农银人寿养老保险产品 13 款。农银人寿自主发行了 19 款年金保险、4 款终身重疾险产品。农银汇理发行成立养老型公募基金 2 只,管理规模 2.74 亿元。在客户覆盖方面,从服务当前老龄群体不断向服务未老群体延伸,实施在养老金融全业务领域的客户拓展与服务。

4 商业银行养老金融业务发展问题

4.1 产品种类匮乏

据有关数据统计,目前商业银行推出的养老理财产品主要为短期,多半为一年以内的产品,而中长期产品匮乏。短期养老理财产品存在创新不足,有传统理财产品重新包装的嫌疑。在当前形势下,无法长期支持养老理财产品,也难以满足客户养老的需要。另外,同质化现象十分严重,货币资金市场提供股票型、债券型、混合型及固定收益型等多种养老金融产品,呈现多样性。商业银行养老金融产品在个性化方面存在很大的差距,即使是养老专属产品,也存在存续期短,同质化情况明显等问题。因此,推出多样化及个性化养老理财产品是商业银行应该考虑的问题。

4.2 政策支持不足

中国对于养老金融的发展本就较为迟缓,对各项政策的发布存在极大缺陷。2018 年发布的税延养老保险试点政策实行一段时间后,面临着税费减免过程太复杂、缴纳模式没

有灵活多样、参保机构和企业的人力部门管理不佳等问题^[4]。早在 2016 年,人民银行、民政部、中国银监会、证监会、保监会等就联合出台了《关于金融支持养老服务业加快发展的指导意见》,该文件中明确要推动完善中国的养老保险制度体系,为养老服务机构和项目提供长期、低成本的投资保证;完善网点分布,进一步提升对老人群体的金融便利性,并积极研发可以带来持续稳健收益、满足养老服务跨生命周期要求的差异化金融服务产品,从而进一步丰富和提高家庭养老的金融服务功能和层次。

中国社科院的《中国养老产业发展白皮书》显示,预计到 2030 年中国养老产业市场可达 13 万亿元。艾瑞咨询预计 2020 年中国养老产业的市场规模将达到 7.7 万亿元,2030 年达到 22.3 万亿元。说明中国对于养老金融的政策力度不够大并且不够完善。

4.3 运营能力薄弱

银行业务结构不完善,资金的增长过度依赖客户存留资金的自然增长,新加入的有效客户减少,转化普通客户为有效客户的能力也有待加强。并且不同的地区对于养老金业务的发展也是大有不同。由于各个地区的经济基础和国家政策的不一致,导致了市场有所差异,并且各个地区领导的重视程度以及资源的投入力度都有所不同,使得目标的客户量急剧缩小。

另外,要加快对现有业务流程的改造,对发现问题,解决问题的能力要有所提升。相较于前两年,大部分商业银行流程优化工作正有序进行着,部分项目已经完成并落地,提高了管理质量和沟通效益,应继续完善业务应用系统,建立科学的管控机制。

4.4 提供服务低效

现阶段,商业银行对于客户的服务不仅仅是停留在基本需求阶段,好的基础设施以及好的服务态度已经无法满足客户对更高层次的服务需求,而更加有针对性的服务方式以及更加全面的全流程服务模式逐渐登上了行业舞台。但是在商业银行内部,还有一部分员工对于服务的理解仍然停留在最初阶段,认为有了好的硬件设施以及好的服务态度就已经为客户提供了更加优质的服务。没有更深层次地理解服务质量的含义,就不会有提升自身服务的意识,最终落实到日常工作中为客户提供的服务质量也就不高,从而影响整个银行的服务质量。

5 商业银行养老金融业务发展策略

5.1 丰富产品种类

在产品的设计方面,提倡多样化、灵活性的资产配置策略,以健全养老产品申赎与转让机制,并逐步实现发行及产品设计的多样化。一是针对产品内设置的固定收益类资产,从而可以采用摊余成本测算,从而减少了投资组合净值所披露的波动性;二是允许在养老产品中灵活选择特定比例的另类资产,从而可以针对养老理财所处的各个阶段细化投资策略;

三是明确确定了养老理财产品市场上可设定的单边申购开放时机；四是明确允许老客户及时撤出产品市场，并设置了适当的提前赎回费率和惩罚机制；五是审慎推进跨境财产分配，并给予养老产品发行市场的合格境内机构投资者（QDII）投资份额比例等政策倾斜；六是从老客户的财富累积与传承角度考量，积极引导市场上财富累积型养老产品的设计。

5.2 加大政府力度

目前，企业年金覆盖率仍然偏低，主要覆盖大型企业，性质上以央企、国企、盈利性相对良好的大中型企业为主，民营中小企业建立企业年金的动力不足。后疫情时期，在经济发展双循环的新格局下，预期未来几年国家将继续保持对民营经济起到舒缓减负的作用，在企业税收、基本养老保险等社保缴费方面予以政策优惠，中小企业的年金市场短期内难以破局。

因此，我们应通过税收政策来作为调节机制，汲取企业年金提取环节高附税的教训，通过实现差异化的税收标准，来提升第二、第三支柱的发展。银行应该大力开展个人养老金融业务的研发和创新，为投资者和消费者们打造更适合的产品。我们商业银行应该主动做好国民的养老教育和舆论导向，将养老储备理念贯穿到家庭理财常态化的需求当中，确保个人养老金的长期收益率稳定，吸引更多投资者与消费者。

5.3 提升运营能力

首先，必须提升员工的服务质量，加大员工对产品的理解程度。对于银行的养老金融业务而言，应创新探索、主动作为的两个重要方面包括：一是线上化经营精细化。在已经基本实现线上化的手机银行、网银等传统线上业务渠道上，通过丰富各种业务场景，收集和累积企业各种行为数据，进一步夯实企业数字化智能化必需的、不可或缺的工作基石，进一步有效扩大数据分析和数字化建模的使用空间，提升场景化情景化应用能力，巩固和提升线上化经营的基础和精细化水平，把线上渠道集体验、服务、传播、管理于一体的潜力全面挖掘释放出来；二是加速推动一线经营线上化、数智化^[5]。将当前线下分支机构的经营管理组织、与线下人员和顾客之间的沟通交流，以及各种产品推介、业务转介等，以及与新老顾客之间常态化的交流、联系、业务、管理等行为结合起来，共同实现组织内部有序的线上化迁移，并共同构成体系化的信息埋点采集和数字化经营分析等管理工具，共同开展数智化运营管理和持续更新的迭代。

5.4 做好顶层设计

在中国养老金融事业发展的过程中，我们需要经过系统

的分析把各个部门的运营管理目标都设计好，把用户心目中期望的完整产品形象描述清楚，把实现目标的重要要素和重点挑战用传统语言出来，以便于按照总体目标去分配资源。

首先，要把银行未来五年内面临的外部环境和各种挑战用通俗易懂的语言描述清楚，建立一个规范的业务流程，并让整个银行部分的员工了解透彻，这样才能把握住机会。其次，定好一个终极目标，使公司员工们都能看向一幅光明的未来。再次，要有方法论的支持，只有把系统性地思考上升到理论的高度，增强了企业员工对宣传养老金融的使命感，做好本银行的战略规划、产品创新体系、产品研发体系、商业模式设计等。最后，要有足够的数据支撑，学会用量化的语言去沟通、分析和决策。

6 结语

随着政策不断的引导和调整，国家对于第二、第三支柱养老金融的重视，对于丰富养老金融产品种类、提升运营能力来满足日益增长的老龄化人口的需要，这也将会是商业银行未来更集中地参与养老金融业务的重要方向。

论文通过分析中国养老金融业务的市场状况，发现中国商业银行养老金融业务处于高速发展时期，发展前景广阔。但仍存在产品种类匮乏、政策支持不足、运营能力薄弱以及提供服务低效等方面的不足。根据以上存在的问题，论文提出了丰富产品种类、加强政府管控、提升运营能力、做好顶层设计等对策建议，以期能够更好的促进中国商业银行养老金融业务的发展。

参考文献：

- [1] 林治芬,范荣欣.中国养老保险改革20年回望与思考[J].社会保障研究,2013(4):3-8.
- [2] 赵昕昕.我国养老制度:困境与出路[J].劳动保障世界,2018(9):21-2+4.
- [3] 杨燕绥.我国养老金现状及应对人口老龄化的对策分析[N].2017-07-11.
- [4] 李文.商业银行发展养老服务金融的必要性和策略分析[J].商讯,2021(4):79-81.
- [5] 王雅娟.商业银行发展养老金融的现状与趋势分析[J].中国银行业,2018(9):58-60.

作者简介：徐园园（2000-），女，中国浙江温州人，硕士，从事大数据研究。

通讯作者：赵森茂（1976-），男，中国河南温县人，硕士，讲师，从事企业数字化管理研究。