头豹 LeadLeo

400-072-5588

2019 年
中国养老保险行业概览

行业走势图



宏观研究团队

王思雨 分析师

邮箱：cs@leadleo.com

相关热点报告

- 保险系列行业概览——2019年中国保险中介行业概览
- 保险系列行业概览——2019年中国责任保险行业概览
- 保险系列行业概览——2019年中国财产保险行业概览

报告摘要

养老保险体系是中国社会保障制度重要组成部分，由中国政府及相关主管部门依据法律法规建立，其目的在于保障居民离退休后的基本生活，为居民提供稳定的生活来源。**养老保险体系建设是中国政府及相关主管部门工作重点内容，基于老龄化发展趋势、政策支持及家庭养老功能弱化，养老保险的保障功能愈发凸显。**近五年来，中国养老保险行业市场规模由 2014 年的 65,315.8 亿元增长至 2018 年的 99,864.5 亿元，年复合增长率为 11.2%。

热点一：社会养老压力加大，加速释放养老保险需求

当前，中国面临全球规模最大、持续时间最长的人口老龄化问题。根据国家统计局数据，截至 2018 年，中国总人口为 139,538 万人，其中 65 岁及以上人口规模为 16,658 万人，占总人口的比例已从 2014 年的 10.1%上升至 11.9%。与此同时，老年抚养比逐年攀升，由 2014 年的 13.7%增长至 2018 年的 16.8%。**社会养老压力增加，刺激养老服务行业发展，加速释放对养老保险的需求。**

热点二：职工平均工资水平提升，促进养老保险金增长

中国养老保险体系中，基本养老保险、年金养老保险的缴纳比例，均以职工工资为基数。**因此，基本养老保险金水平、企业养老保险金水平均与职工平均工资水平成正比。**职工平均工资水平越高，所需缴纳基本养老保险金越高。根据中国国家统计局数据，城镇单位就业人员平均工资由 2014 年的 56,360 元增长到 2018 年的 82,461 元，年复合增长率为 10.0%。

热点三：监管政策趋严，促进行业规范化发展

养老产业链包含养老金融业、养老服务业、养老地产业。养老金融业包括反向抵押养老保险、企业/职业年金、房地产信托投资基金、保险信托等。养老服务业涵盖管理式医疗服务及老年护理服务。养老地产业包括大型综合养老社区、普通社区养老住宅、养老住宅改建等。**养老金融业、养老服务业、养老地产业三者之间相互依托、逐步融合，共同为中国养老事业发力。**

目录

1 方法论 5

1.1 研究方法 5

1.2 名词解释 6

2 中国养老保险行业市场综述 8

2.1 中国养老保险行业定义及分类 8

2.2 中国养老保险行业发展历程 9

2.3 中国养老保险行业产业链 11

2.3.1 上游分析 12

2.3.2 中游分析 14

2.3.3 下游分析 15

2.4 中国养老保险行业市场规模 16

3 中国养老保险行业驱动因素 17

3.1 社会养老压力加大，加速释放养老保险需求 17

3.2 商业养老税收优惠政策推行，居民购买积极性提高 18

3.3 家庭养老功能弱化，促进养老模式转型 19

3.4 职工平均工资水平提升，促进养老保险金增长 20

4 中国养老保险行业制约因素 21

4.1 企业年金地区发展不均衡，限制养老保险体系均衡发展 21

4.2 中国居民传统养老理念阻碍行业协调发展 22

5 中国养老保险行业政策分析 23

6 中国养老保险行业发展趋势 26

6.1 商业养老保险将逐步融入养老产业链 26
6.2 个税递延型商业养老保险将全面推行 28
6.3 反向抵押养老保险前景可期 29
7 中国养老保险行业竞争格局 30
7.1 中国养老保险行业竞争格局概述 30
7.2 中国养老保险行业典型企业分析 31
7.2.1 平安养老保险股份有限公司 31
7.2.2 中国人寿养老保险股份有限公司 32
7.2.3 泰康养老保险股份有限公司 33

图表目录

图 2-1 中国“三支柱”养老保障体系 8
图 2-2 中国养老保险行业发展历程 10
图 2-3 中国养老保险行业产业链 11
图 2-4 中国基本养老保险基金收入与支出，2014-2018 年 12
图 2-5 中国企业年金基金累计结存，2014-2018 年 13
图 2-6 中国企业年金投资收益率，2009-2018 年 15
图 2-7 中国养老保险行业市场规模，2014-2023 年预测 16
图 3-1 中国人口老龄化，2014-2018 年 17
图 3-2 中国居民消费价格指数（1978=100），2009-2018 年 19
图 3-3 中国城镇单位就业人员平均工资，2014-2018 年 20
图 4-1 中国部分地区企业年金账户数量，2018 年 21
图 4-2 中国部分地区企业年金总额，2018 年 22
图 5-1 中国养老保险行业相关政策 25
图 6-1 中国养老产业链 27
图 7-1 中国 8 家专业养老保险公司 30
图 7-2 泰康养老部分养老保险产品介绍 34

1 方法论

1.1 研究方法

头豹研究院布局中国市场，深入研究 10 大行业，54 个垂直行业的市场变化，已经积累了近 50 万行业研究样本，完成近 10,000 多个独立的研究咨询项目。

- ✓ 头豹研究院依托中国活跃的经济环境，从金融、保险、证券等领域着手，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。

- ✓ 头豹研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。

- ✓ 头豹研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

- ✓ 头豹研究院本次研究于 2019 年 7 月完成。

1.2 名词解释

- **城镇职工养老保险**：属于法律强制规定缴纳的养老保险，参保人员为企事业机关单位的职工，依据缴纳年限、缴纳基数、社会平均工资计算所得，缴纳年限越长离退休后领取养老金越高。
- **养老金替代率**：衡量劳动者退休前、退休后生活水平差异的一项指标，计算公式为：养老金替代率=养老金领取水平/退休前工资收入水平。
- **倒按揭**：亦称“反向住房抵押贷款”，符合相关要求的老年人，将自有产权的房子抵押给银行、保险公司等金融机构，可继续对房子持有使用权，并按月获得贷款。房主去世后，银行、保险公司等金融机构将其房产出售，所得资金偿还贷款本金及利息，剩余部分亦归房主所有。
- **健康老龄化**：20 世纪 80 年代后期，因世界人口老龄化而产生的新概念，包含老年人个体健康、老年人口群体的整体健康、人文环境健康三点内容。
- **个税递延型商业养老保险**：由保险公司承保，允许购买商业养老保险的投保人税前扣除一定额度，养老金账户积累阶段增值收益免税，领取养老金时再按规定缴纳个税。个税递延型商业养老保险是国际上经常采用的税收优惠模式，通过降低投保人当期税务负担，提高居民购买商业养老保险积极性。
- **个人商业养老资金账户**：商业银行个人专用账户，由纳税人指定，用于归集税收递延型商业养老保险缴费、收益及资金领取。该账户与居民身份证件绑定，封闭运行，具有唯一性。
- **“421 家庭”结构**：中国老龄化趋势的产物，反映两个年轻人需承担赡养 4 位老人、抚育 1 个孩子的家庭压力。

- **居民消费价格指数**：度量商品、劳务价格水平随时间变动的相对数，可反映消费者支付商品与劳务价格变动程度，亦可反映通货膨胀或通货紧缩程度。
- **代际公平**：可持续发展战略的重要原则，要求当代人为后代人生产及发展保存必要的环境资源及自然资源。
- **委托人**：各省、自治区、直辖市人民政府。
- **受托机构**：中国设立、中国国务院授权的养老基金管理机构。
- **托管机构**：具有中国社会保障基金、企业年金基金托管经验或具有良好基金托管业绩和社会信誉，接受受托机构委托负责安全保管养老基金资产的商业银行。
- **投资管理机构：**具有中国社会保障基金、企业年金基金投资管理经验，或具有良好资产管理业绩、财务状况和社会信誉，接受受托机构委托负责养老基金资产投资运营的专业机构。

2 中国养老保险行业市场综述

2.1 中国养老保险行业定义及分类

养老保险体系是中国社会保障制度的重要组成部分，由中国政府及相关主管部门依据法律法规建立，其目的在于保障居民离退休后的基本生活需求，为居民提供稳定的生活来源。养老保险概念包括三层含义：（1）养老保险在老年人退出社会劳动后发生保障作用；（2）养老保险目的在于保障老年人基本生活需求；（3）养老保险通过社会保险手段实现保障居民老年生活的目的。

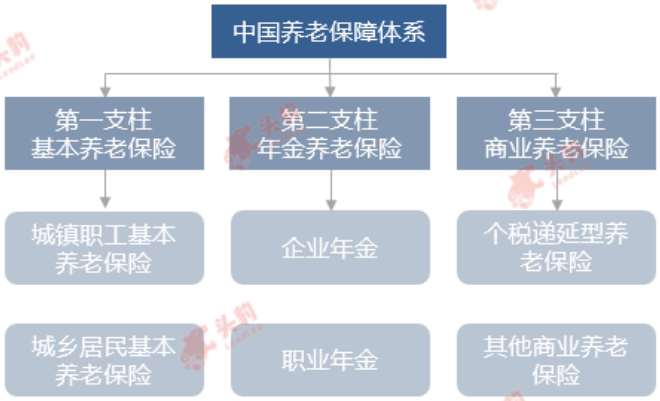
养老保险可分为基本养老保险、年金养老保险、商业养老保险，这三类养老保险共同构成中国“三支柱”养老保障体系（见图 2-1 中国“三支柱”养老）。现阶段，中国养老保险以基本养老保险为主，年金养老保险、商业养老保险市场规模相对较小。

基本养老保险：由统一政策规定强制实施的一种养老保险制度，由政府、单位、个人三者共同负担，保障中国广大退离休人员基本生活需要。基本养老保险包含城镇职工基本养老保险、城乡居民基本养老保险。

年金养老保险：企事业单位及其职工在参加基本养老保险基础上，建立的补充养老保险制度。年金养老保险包括企业年金、职业年金。企业年金是企业及其职工自愿建立的补充养老保险制度，职业年金具有强制性，是机关事业单位及其职工依据自身经济状况建立的保障制度。

商业养老保险：以养老资金管理、养老风险保障等为保险标的，由保险公司提供的产品及服务。被保险人依法退休后，由保险公司依据合同支付养老金。商业养老保险包括个税递延型养老保险及其他商业养老保险。

图 2-1 中国“三支柱”养老保障体系



来源：头豹研究院编辑整理

2.2 中国养老保险行业发展历程

中国养老保险行业受中国政府及相关主管部门政策影响，经历了萌芽阶段、缓慢发展阶段、改革发展阶段、整合发展阶段四个阶段（见图 2-2 中国养老保险行业发展历程）。

萌芽阶段（1951-1966 年）：1951 年 2 月，原中国政务院颁布《中华人民共和国劳动保险条例》，建立了中国企业职工退休养老制度，是中国养老保险行业发展起点。1958 年 2 月至 3 月，中国国务院先后发布《关于工人、职员退休处理的暂行规定》、《关于工人、职员退职处理的暂行规定》，中国养老保险开始从劳动保险中脱离出来，获得独立发展。1966 年 4 月，第二轻工业部、全国手工业总社发布《关于轻手工业集体所有制企业职工、社员退休统筹暂行办法》、《关于轻手工业集体所有制企业职工、社员退职暂行办法》，逐步建立集体所有制企业职工退休、退职统筹制度。

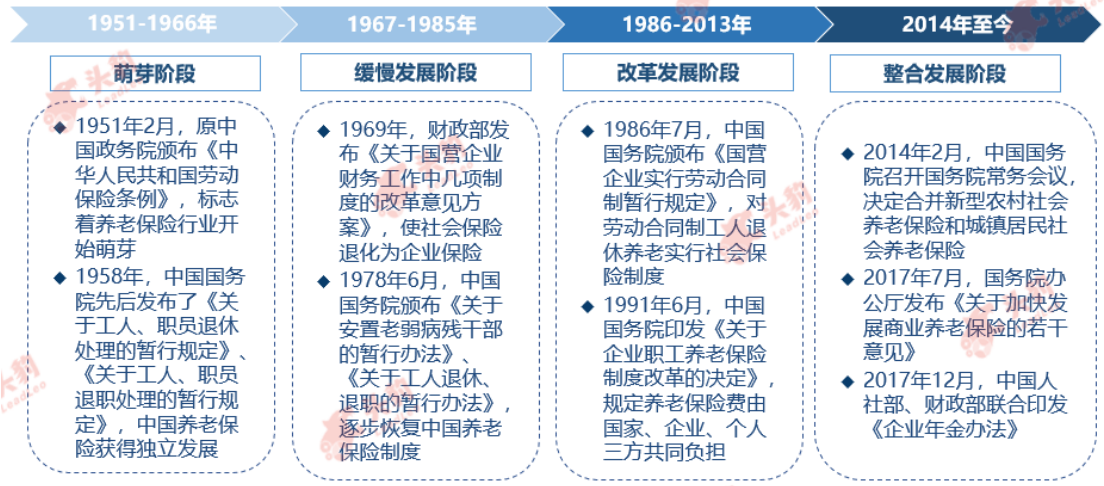
缓慢发展阶段（1967-1985 年）：受“文化大革命”影响，养老保险组织管理机构被破坏。1969 年 2 月，中国财政部发布《关于国营企业财务工作中几项制度的改革意见方案》，使社会保险退化为企业保险。1978 年 6 月，中国国务院颁布《关于安置老弱病残干部的暂行办法》、《关于工人退休、退职的暂行办法》，逐步恢复中国养老保险制度。

改革发展阶段（1986-2013 年）：1986 年 7 月，中国国务院颁布《国营企业实行劳动

合同制暂行规定》，对劳动合同制工人退休养老实行社会保险制度。1991 年 6 月，中国国务院印发《关于企业职工养老保险制度改革的决定》，提出建立基本养老保险、企业补充养老保险和职工个人储蓄养老保险相结合的社会统筹制度，规定养老保险费由政府、企业、个人三方共同负担。1995 年 3 月，中国国务院发布《关于深化企业职工养老保险制度改革的通知》，深化企业职工养老保险制度改革，实行社会统筹与个人账户相结合模式，鼓励建立企业补充养老保险及个人储蓄养老保险。1997 年 7 月，中国国务院颁发《关于建立统一的企业职工基本养老保险制度的决定》，要求进一步扩大养老保险覆盖范围。1998 年 3 月，中国劳动和社会保障部正式成立，负责全面管理中国社会保险体制。2000 年 12 月，中国国务院发布《关于印发完善城镇社会保障体系试点方案的通知》，决定对社会统筹基金与个人账户基金实行分别管理制度。2009 年 9 月、2011 年 6 月，中国国务院先后发布《关于开展新型农村社会养老保险试点的指导意见》、《关于开展城镇居民社会养老保险试点的指导意见》，逐步开展新型农村社会养老保险、城镇居民社会养老保险试点工作。

整合发展阶段（2014 年至今）：2014 年 2 月，中国国务院召开国务院常务会议，决定合并新型农村社会养老保险及城镇居民社会养老保险，建立中国统一的城乡居民基本养老保险制度，使全体人民公平享有基本养老保障。随后，中国国务院发布《关于建立统一的城乡居民基本养老保险制度的意见》，正式将新型农村社会养老保险和城镇居民社会养老保险两项制度合并实施，在中国范围内建立统一的城乡居民基本养老保险制度。2017 年 7 月，中国国务院办公厅发布《关于加快发展商业养老保险的若干意见》，明确要求建立规范的商业养老保险体系。2017 年 12 月，中国人社部、财政部联合印发《企业年金办法》，对企业年金基金筹集、账户管理、待遇、管理监督等方面做出详细规定。

图 2-2 中国养老保险行业发展历程



来源：头豹研究院编辑整理

2.3 中国养老保险行业产业链

依据养老金来源及去向的逻辑，中国养老保险行业产业链由上至下可分为：（1）行业上游参与主体为养老保险基金，包括基本养老保险金、企业年金、商业养老保险金等，资金来源于中国政府、企事业单位及个人；（2）中游参与者为养老金管理机构，包括受托机构、托管机构、投资管理机构等；（3）下游参与主体为养老金投资标的，包括银行存款类产品、债券类产品、重大工程项目等（见图 2-3）。

图 2-3 中国养老保险行业产业链



来源：头豹研究院编辑整理

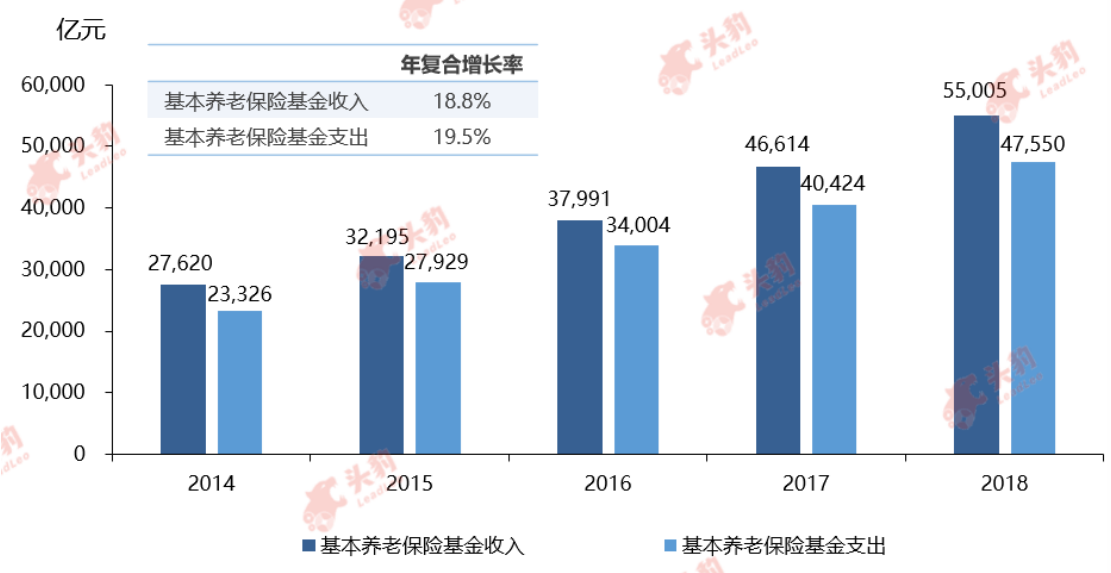
2.3.1 上游分析

养老保险行业上游参与主体为养老保险基金，包括基本养老保险基金、企业年金基金、商业养老保险金等。

（1）基本养老保险

基本养老保险是中国养老保险体系第一支柱。基本养老保险基金规模大、覆盖范围广，由政府、企业、个人三者共同承担，是中国养老保险金最重要组成部分。基本养老金计划包含城镇职工基本养老保险计划、城乡居民养老计划及公务员退休金计划，三种计划在缴费主体、缴费制度、养老金来源、发放标准等方面存在差异。近五年来，中国基本养老保险制度改革取得重大进展，基本养老保险基金收入由 2014 年的 27,620 亿元增长至 2018 年的 55,005 亿元，基本养老保险基金支出由 2014 年的 23,326 亿元增长至 2018 年的 47,550 亿元（见图 2-4）。在不考虑财政补助情况下，基本养老保险基金自 2014 年起出现收不抵支状态，基金缺口日益扩大。

图 2-4 中国基本养老保险基金收入与支出，2014-2018 年

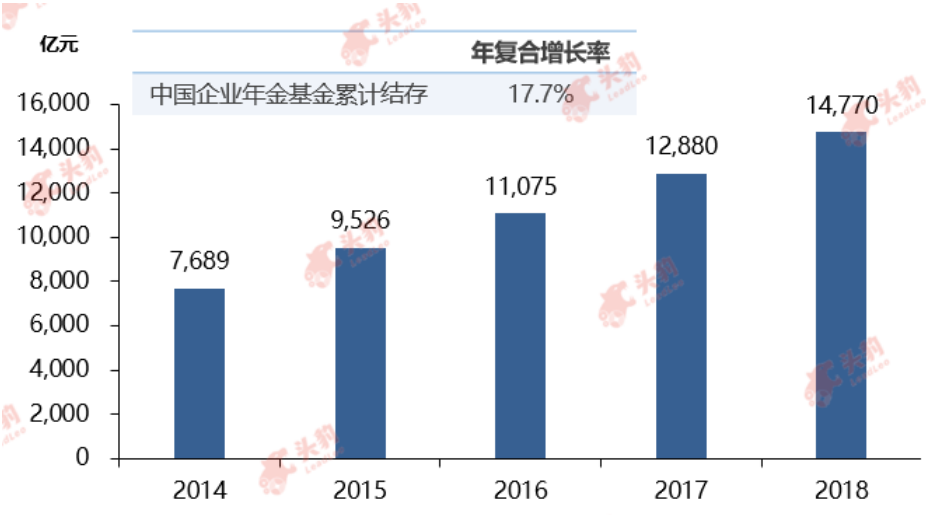


来源：中国人力资源和社会保障部，头豹研究院编辑整理

（2）企业年金基金

企业年金是企业及其职工自主建立的补充养老保险制度，缴费主体为企业及个人。截至2018 年，建立企业年金的企业数量为 8.7 万户，占中国企业总数的 0.3%。参加企业年金职工人数为 2,388.2 万人，占中国总人口 1.7%。2018 年，企业年金积累基金规模为 14,770 亿元（见图 2-5），占中国养老金总规模的 14.8%。另外，2018 年领取企业年金人数为 156.4 万人，领取金额为 338.9 亿元。从以上数据及其占比可得，中国企业年金在养老保险制度发挥的作用尚不充分。

图 2-5 中国企业年金基金累计结存，2014-2018 年



来源：中国人力资源和社会保障部，头豹研究院编辑整理

（3）商业养老保险金

在美国、欧盟等发达国家，商业养老保险已成为多层次养老保障体系中不可或缺的部分。但在中国，商业养老保险发展不足，商业养老保险金总额不高。为加强商业养老保险补充作用，中国政府及有关部门正加强探索，逐步开展个税递延型养老保险等新型养老保险产品试点工作。2018 年 4 月，财政部、税务总局、人社部、中国银保监会、证监会五部门联合发布《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》（以下简称“《通知》”），决定在上海市、福建省（含厦门市）、苏州工业园区正式开展个人税收递延型商业养老保险试点工作。根据《通知》，个税递延型养老保险产品在养老保险缴费、投资收益、养老金领取三个

阶段均具有税收优惠作用，有助于带动居民购买积极性，将持续推动商业养老保险金总额增长。

2.3.2 中游分析

中国养老保险行业中游参与者为养老金管理机构，包括受托机构、托管机构及投资管理机构等。

受托机构：受托机构是中国设立、中国国务院授权的养老基金管理机构，例如基本养老保险基金受托机构是中国社会保障基金理事会，企业年金受托人是各企业成立的企业年金理事会。受托机构职责包括建立健全管理制度、监督托管机构和投资管理机构、制定养老基金投资运营策略、接收委托人划拨的委托投资资金、根据委托人通知划出委托投资资金等。受托机构对部分养老金进行直接投资，其余部分委托其他专业机构投资。

托管机构：托管机构为接受受托机构委托负责安全保管养老基金资产的商业银行，具有中国社会保障基金、企业年金基金托管经验或良好的基金托管业绩及社会信誉。依据 2016 年 11 月中国社会保障基金理事会网站发布《基本养老保险基金托管机构评审结果公告》显示，养老基金托管机构有工商银行、中国银行、交通银行、招商银行 4 大银行。托管机构职责包括安全保管养老基金资产、开设基金资产账户、养老基金会计核算和估值、监督投资管理机构的投资活动等。养老金托管产品体系包括企业年金基金、职业年金基金、企业年金养老金产品、基本养老保险基金等。

投资管理机构：投资管理机构为接受受托机构委托负责养老基金资产投资运营的专业机构，具有中国社会保障基金、企业年金基金投资管理经验，或具有良好资产管理业绩、财务状况和社会信誉。依据 2016 年 12 月中国社会保障基金理事会网站发布《基本养老保险基金证券投资管理机构评审结果公告》显示，当前中国共有 21 家基本养老保险基金证券投资

管理机构，其中包括长江养老、平安养老、国寿养老 3 家专业养老保险公司。投资管理机构职责包括管理养老基金投资组合和项目、对所管理的不同养老基金资产分别管理、及时与托管机构核对养老基金会计核算和估值结果等。投资管理机构运营过程中，需从当期管理费中提取 20%作为风险准备金，用于弥补投资损失。由于养老金投资风险管控严谨，其收益基本维持稳定。例如，近十年来，中国企业年金仅在 2011 年出现 0.8%的亏损，其余年份均处于盈利状态，平均收益率为 5.1%（见**图 2-6**）。

图 2-6 中国企业年金投资收益率，2009-2018 年



来源：中国人力资源和社会保障部，头豹研究院编辑整理

2.3.3 下游分析

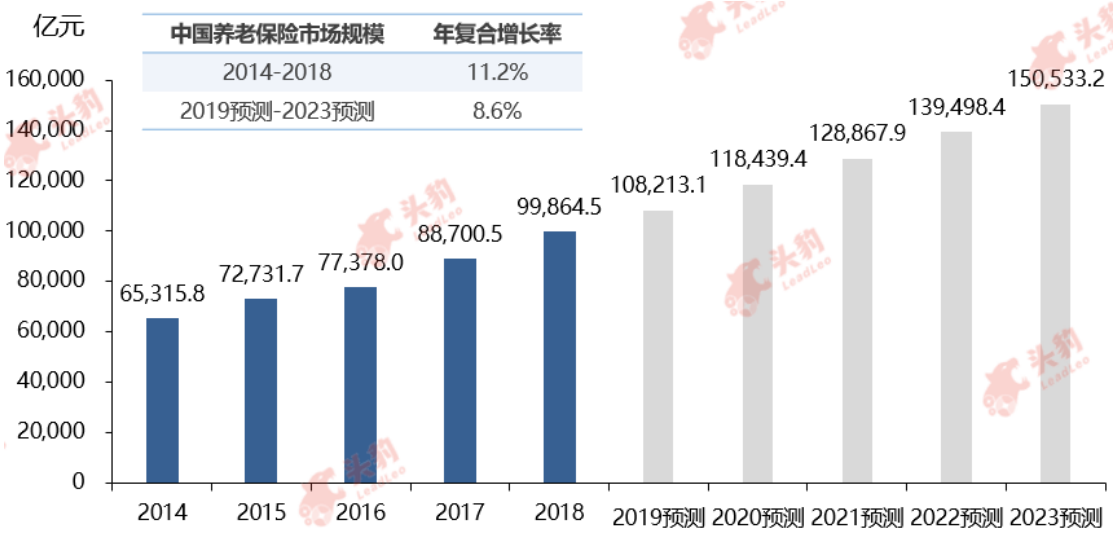
中国养老保险行业下游参与主体为养老金投资标的，包括银行存款类产品、债券类产品、重大工程项目等。养老金是中国居民离退休后的生活保障，在其投资运营过程中需保障资金绝对安全，且仅限于境内投资。2015 年 8 月，中国国务院发布《关于印发基本养老保险基金投资管理办法的通知》，明确界定养老金投资范围：（1）银行存款，中央银行票据，同业存单；（2）国债，政策性、开发性银行债券，信用等级在投资级以上的金融债、企业（公司）债、地方政府债券、可转换债（含分离交易可转换债）、短期融资券、中期票据、资产支持证券，债券回购；（3）养老金产品，上市流通的证券投资基金，股票，股权，股指期货，国债期货；（4）中国国家重大工程及重大项目建设，养老基金可通过适当方式参与投资；（5）

中国国有重点企业改制、上市，养老基金可进行股权投资。另外，在投资过程中，养老管理机构倾向于采取组合投资模式，或投资于中国政府大型开发项目、重点战略规划项目，以保障养老金投资安全。

2.4 中国养老保险行业市场规模

养老保险体系建设是中国政府及相关主管部门工作重点内容，基于老龄化发展趋势、政策支持及家庭养老功能弱化，养老保险保障功能愈发凸显。近五年来，中国养老保险行业市场规模由 2014 年的 65,315.8 亿元增长至 2018 年的 99,864.5 亿元，年复合增长率为 11.2%。受中国社会经济发展、政策推动、人口基数增长、居民养老理念转变等因素影响，养老保险市场规模将持续上升。根据预测，未来五年中国养老保险市场规模将以 8.6%的年复合增长率保持稳定增长趋势，预计 2023 年中国养老保险行业市场规模有望达到 150,533.2 亿元（见图 2-7）。

图 2-7 中国养老保险行业市场规模，2014-2023 年预测



来源：头豹研究院编辑整理

总体来看，中国养老保险行业市场规模持续增长受益于以下 4 点因素：

（1） 中国家庭趋于小型化，家庭养老功能逐渐弱化，倒推养老保险、养老社区、社会养

老服务等领域发展；

（2） 养老保险本身具有保障功能，可为离退休人员基本生活提供保障，缓解社会养老、家庭养老压力；

（3） 中国政府及相关主管部门加强对商业养老保险的支持，开展个税递延型商业养老保险、反向抵押养老保险试点工作，促进中国养老保险体系第三支柱发展，推动中国养老保险体系逐渐完善；

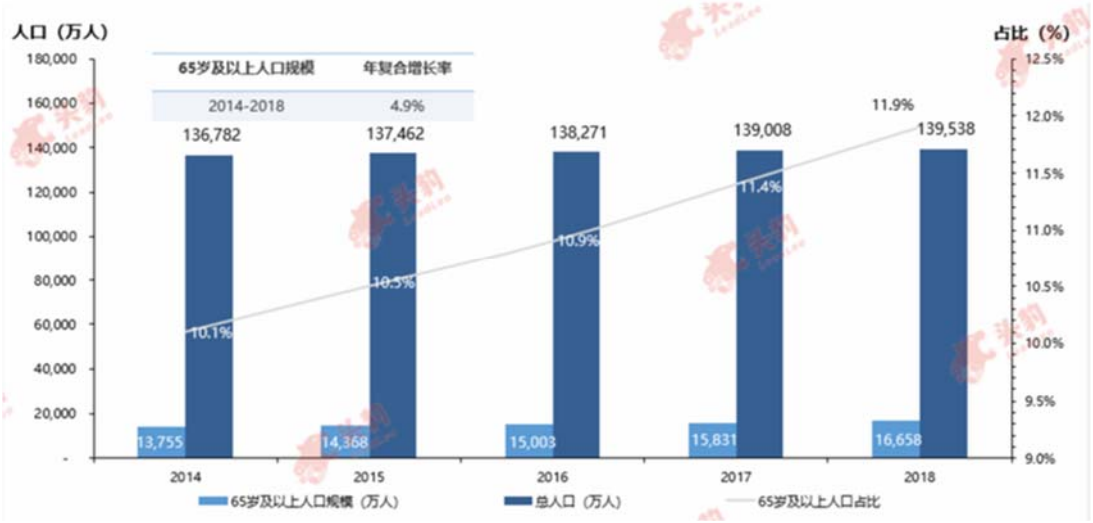
（4） 中国居民平均工资水平不断提升，养老保险金基数提高直接促进养老金总额增长。

3 中国养老保险行业驱动因素

3.1 社会养老压力加大，加速释放养老保险需求

当前，中国面临全球规模最大、持续时间最长的人口老龄化问题。根据中国国家统计局数据，截至 2018 年，中国总人口为 139,538 万人，其中 65 岁及以上人口规模为 16,658 万人，占总人口的比例已从 2014 年的 10.1%上升至 11.9%（见图 3-1）。与此同时，老年抚养比逐年攀升，由 2014 年的 13.7%增长至 2018 年的 16.8%。患有慢性病的老年人超过 1.5 亿人，失能、半失能老年人超 4,000 万人，社会养老压力进一步加大。社会养老压力增加，正面刺激养老服务行业发展，消费群体加速释放对养老社区、养老医疗、养老保险的需求。

图 3-1 中国人口老龄化，2014-2018 年



来源：国家统计局，头豹研究院编辑整理

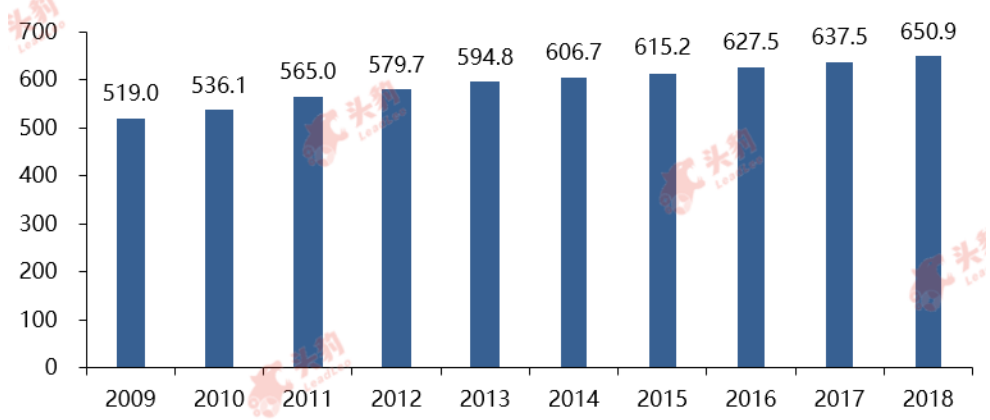
3.2 商业养老税收优惠政策推行，居民购买积极性提高

中国政府及有关主管部门正积极推动个税递延型商业养老保险试点，通过税收优惠政策促进居民购买商业养老保险积极性。2014 年 8 月，中国国务院发布《关于加快发展现代保险服务业的若干意见》，支持有条件的企业建立商业养老健康保障计划，适时开展个税递延型商业养老保险试点。2017 年 7 月，中国国务院办公厅印发《关于加快发展商业养老保险的若干意见》，支持符合条件的商业保险机构积极参与个税递延型商业养老保险试点。2018 年 4 月，财政部、税务总局、人社部、中国银保监会、证监会五部门联合发布《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》（以下简称“《通知》”），决定于 2018 年 5 月 1 日起，在上海市、福建省（含厦门市）、苏州工业园区正式开展个税递延型商业养老保险试点工作。

根据《通知》对试点内容的规定，可知个税递延型商业养老保险具有明显的个税减负作用：（1）在试点地区，个人购买符合规定商业养老保险产品的支出，可在规定标准内税前扣除，直接减轻个人当期税负；（2）个税递延型商业养老保险投资收益环节暂不征税，直接增加个人收益；（3）个人税收递延型商业养老保险领取环节缴纳个税降低。另外，由于通货膨

胀，个人税收递延型商业养老保险潜在税收优惠力度提高。个税递延型商业养老保险，即个人购买商业养老保险产品保费支出部分对应的个人所得税暂不缴纳，在领取养老金阶段进行补缴，期间的时间差可因通货膨胀实现缴纳个税总额相对降低。根据中国国家统计局数据，以 1978 年为基期，中国居民消费价格指数逐年上升，由 2009 年的 519.0 增长到 2018 年的 650.9（见图 3-2）。中国居民消费价格指数上升，反映了中国通货膨胀程度提高，货币购买力下降。由此，个税递延型商业养老保险可直接或间接减轻居民购买商业养老保险负担，有效带动更多居民购买商业养老保险，进而弥补养老基金缺口。

图 3-2 中国居民消费价格指数（1978=100），2009-2018 年



来源：国家统计局，头豹研究院编辑整理

3.3 家庭养老功能弱化，促进养老模式转型

中国家庭养老功能逐步退化，其原因在于以下两个方面：（1）由于中国城乡经济发展差异大，大量农村劳动力涌向城市。中国流动人口中，青年、中年群体占比高，导致空巢老人数量增长，引发家庭养老难题。例如，空巢老人缺少子女陪伴，精神需求难以满足；(2)“421”家庭结构造成家庭养老功能弱化。“421”家庭结构是指一对独生子女结婚生子后，需承担赡养 4 位老人养老、抚育 1 个孩子的家庭压力。在“421”家庭结构中，两个年轻人赡养老人负担过重，家庭养老承受能力减弱。目前，中国第一代独生子女的父母正逐渐步入老年阶

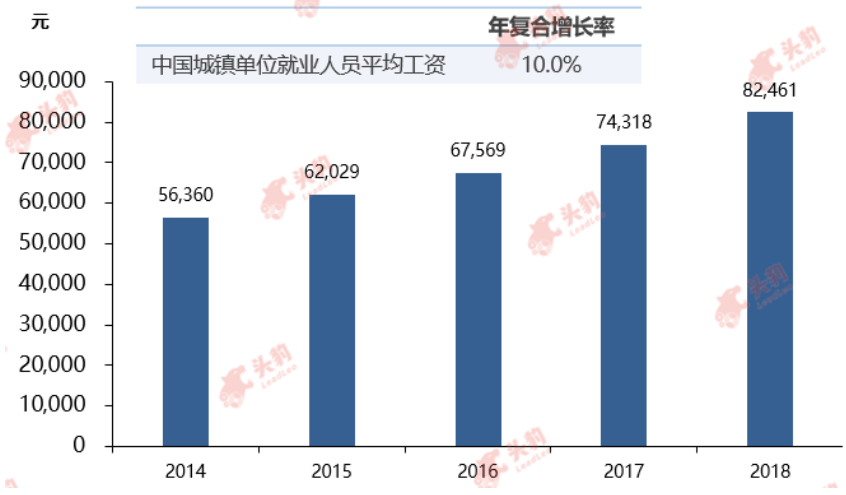
段，家庭规模日益小型化，“421”结构家庭的养老压力将持续溢出，促进养老模式转型。

家庭养老功能弱化，倒推养老服务业、养老金融业、养老地产业发展，使社区养老、养老保险、社会养老服务需求扩大。由于家庭养老承受能力减弱，中国青年人、老年人群体共同寻求其他养老途径：(1) 青年人：转变传统消费观念，将养老风险转移，为父母购买健康、养老保险；（2）老年人：提前规划老年生活，在退休前积极购买养老保险，接受新型养老模式，通过节约生活开支以储蓄养老金。

3.4 职工平均工资水平提升，促进养老保险金增长

中国职工平均工资水平提升，对养老保险金增长具有直接促进作用。中国养老保险体系中，基本养老保险、年金养老保险的缴纳比例，均以职工工资为基数。因此，基本养老保险金水平、企业养老保险金水平均与职工平均工资水平成正比。职工平均工资水平越高，所需缴纳基本养老保险金越高。根据中国国家统计局数据，城镇单位就业人员平均工资由 2014 年的 56,360 元增长到 2018 年的 82,461 元，年复合增长率为 10.0%（见**图 3-3**）。此外，职工养老保险金缴费连续性、缴费年限均对养老金待遇水平产生影响。中国职工工资水平不断提升，有助于保障职工就业稳定性，进而保障养老保险金缴费连续性及缴费年限。

图 3-3 中国城镇单位就业人员平均工资，2014-2018 年



来源：国家统计局，头豹研究院编辑整理

4 中国养老保险行业制约因素

4.1 企业年金地区发展不均衡，限制养老保险体系均衡发展

由于经济水平、人口结构等方面的差异，中国各地区企业年金存在地区发展不均衡现象。2019 年 3 月，中国人社部发布《全国企业年金基金业务数据摘要（2018 年度）》，阐述 2018 年中国企业年金发展情况，从中可反映出企业年金发展存在地区不均衡现象。

（1）企业年金账户数量存在地区发展不均衡。北京、上海、江苏、浙江、广东等地企业年金账户数量相对较高，甘肃、海南、西藏、青海、宁夏等地区企业年金账户数量相对较低。其中，上海企业年金账户总数为 9,358 个，西藏企业年金账户总数仅为 34 个，上海企业年金账户数量为西藏的 275 倍（见**图 4-1**）。

图 4-1 中国部分地区企业年金账户数量，2018 年

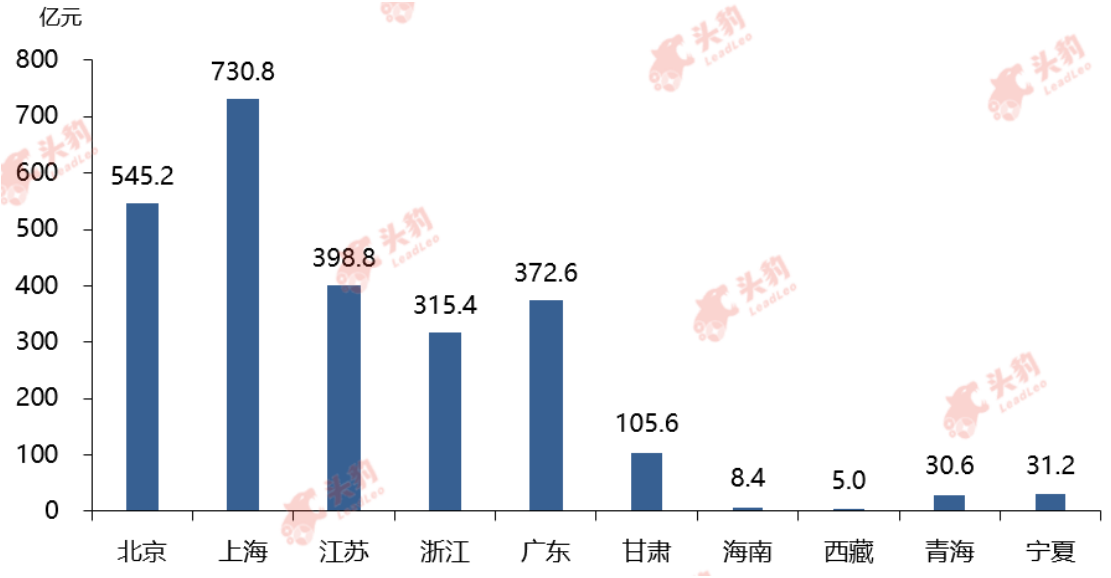


来源：中国人力资源和社会保障部，头豹研究院编辑整理

（2）企业年金总额存在地区发展不平衡。与企业年金账户数量相对应，北京、上海、江苏、浙江、广东等地企业年金总额相对较高，甘肃、海南、西藏、青海、宁夏等地区企业年金总额相对较低。其中，2018 年上海企业年金总额为 730.8 亿元，西藏企业年金总额仅

为 5.0 亿元，上海企业年金总额是西藏的 146 倍（见图 4-2）。企业年金是中国养老保险体系的补充制度，各地区发展不均衡将扩大各地养老水平差异，不利于建立均衡发展的养老保险体系。

图 4-2 中国部分地区企业年金总额，2018 年



来源：中国人力资源和社会保障部，头豹研究院编辑整理

4.2 中国居民传统养老理念阻碍行业协调发展

现阶段，中国养老模式包括家庭养老、社区养老、机构养老等。受“养儿防老”等传统养老理念影响，老年人群体最热衷于家庭养老的养老模式，对于行业新政策及新型养老保险产品接受意愿低。

（1）新政策出台时，传统养老理念阻碍效果明显。例如，2014 年 6 月，原中国保险监督管理委员会（以下简称“原中国保监会”）发布《关于开展老年人住房反向抵押养老保险试点的指导意见》，决定于 2014 年 7 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日期间，在北京、上海、广州、武汉四个城市推行老年人住房反向抵押养老保险（以下简称“反向抵押养老保险”）试点。反向抵押养老保险是一种新型商业养老保险业务，即拥有房屋完全产权的老年人，将其

房产抵押给保险公司，可继续对其房屋持有使用权，并按月领取养老金。老年人身故后，保险公司对其房产进行处置，处置所得优先偿还养老保险相关费用。从试点结果来看，保险公司、老年群体参与度均不高，其原因在于：①当前中国房价波动大，保险公司、老年群体均担心因房价波动带来损失；②老年群体认为，反向抵押养老保险政策中，房屋评估制度尚不成熟，保险公司相关业务尚不明晰，在执行阶段难以保证规范性、公正性；③受“养儿防老”传统观念影响，绝大部分老年人希望将房产留给子女，购买反向抵押养老保险意愿极低。这三点因素中，传统养老观念转变难度高，对新政策接受度低，阻碍协调发展。

（2）养老理念影响养老金融业、养老服务业、养老地产业整合发展。养老服务业、养老地产业、养老金融业共同构成养老产业链，三个产业相互影响、相互促进。近年来，中国保险公司开始布局养老社区。例如，中国人寿、中国平安、太平人寿、合众人寿、新华保险等保险企业均投资养老社区，分布于北京、上海、江苏、天津、海南等省市。保险企业在布局养老社区过程中，将养老保险产品切入养老社区，以增强用户粘性。但是，中国居民养老理念将其局限于家庭养老，对社区养老、机构养老、异地养老等养老模式接受程度有限。

5 中国养老保险行业政策分析

中国政府及相关主管部门高度重视养老保险政策及落实情况，出台若干利好政策推动多层次养老保险体系建设（见图 5-1）。

养老保险宏观政策：2017 年 11 月，中国国务院印发《划转部分国有资本充实社保基金实施方案》，对划转范围、划转对象、划转比例、划转程序、划转步骤、承接主体、配套措施及组织管理做出规定，有助于促进代际公平及中国国有企业发展成果全民共享。2019 年 4 月，中国国务院办公厅印发《降低社会保险费率综合方案》明确提出降低养老保险单位缴

费比例、继续阶段性降低失业保险和工伤保险费率、调整社保缴费基数政策、加快推进养老保险省级统筹、提高养老保险基金中央调剂比例等要求。随后，中国人社部、财政部、税务总局、国家医保局发布《关于贯彻落实<降低社会保险费率综合方案>的通知》(以下简称“《方案》”)，要求抓紧研究制定实施办法并做好组织实施工作，并准确把握《方案》关于降低养老保险单位缴费比例等政策，以减轻企业负担、激发微观主体活力、促进经济增长。养老保险宏观政策落实，有助于完善养老保险体系，促进行业整体发展。

基本养老保险细分行业政策：2014 年 2 月，中国人社部、财政部发布《城乡养老保险制度衔接暂行办法》，对城镇职工基本养老保险与城乡居民基本养老保险两种制度的衔接手续做出规定，保障劳动力合理流动及广大城乡参保人员权益，有助于完善城乡统筹的社会保障体系。2015 年 8 月，中国国务院发布《关于印发基本养老保险基金投资管理办法的通知》（以下简称“《办法》”)，鼓励各省、自治区、直辖市将养老基金结余，部分委托于国务院授权的专业机构进行投资运营。《办法》明确规定了委托人、受托机构、托管机构、投资管理机构、监督检查机构的职责或义务。2018 年 3 月，中国人社部、财政部发布《关于建立城乡居民基本养老保险待遇确定和基础养老金正常调整机制的指导意见》，要求完善待遇确定机制、建立基础养老金正常调整机制、建立个人缴费档次标准调整机制、建立缴费补贴调整机制、实现个人账户基金保值增值。2018 年 5 月，中国人社部、财政部发布《关于 2018 年提高全国城乡居民基本养老保险基础养老金最低标准的通知》，决定将中国城乡居民基本养老保险基础养老金最低标准每人每月 70 元提高至每人每月 88 元，提高标准所需资金，中国中央财政对东部地区给予 50%的补助，对中西部地区给予全额补助。2018 年 6 月，中国国务院发布《关于建立企业职工基本养老保险基金中央调剂制度的通知》，决定建立中央调剂基金制度，即中央政府适度调剂各省份养老保险基金，以确保基本养老金足额发放。另外，省级政府要确保基本养老保险金按时足额发放、弥补养老保险基金缺口。此项政策有利于深

化中国养老保险制度改革，增强企业职工基本养老保险基金抗风险能力，促进养老保险制度可持续发展。

年金养老保险细分行业政策：2015 年 1 月，中国国务院印发《关于机关事业单位工作人员养老保险制度改革的决定》，提出建立职业年金制度要求，即机关事业单位在参加基本养老保险的基础上，为其员工建立职业年金。在此基础上，中国国务院办公厅于 2015 年 4 月印发《机关事业单位职业年金办法》，对机关事业单位职业年金缴纳比例、基金来源、投资运营、领取条件、监督检查等方面做出详细规定，以发挥机关事业单位对基本养老保险的补充作用。2017 年 12 月，中国人社部、财政部联合印发《企业年金办法》，对企业年金基金筹集、账户管理、待遇、管理监督等方面做出详细规定，要求企业与职工协商并制定企业年金方案，以保障职工退休后的生活水平。

商业养老保险细分行业政策：2017 年 7 月，中国国务院办公厅发布《关于加快发展商业养老保险的若干意见》，明确要求创新商业养老保险产品和服务、促进养老服务业健康发展、推进商业养老保险资金安全稳健运营、提升管理服务水平、完善支持政策，并提出到 2020 年基本建立运营安全稳健、产品形态多样、服务领域较广、专业能力较强、持续适度盈利、经营诚信规范的商业养老保险体系的发展目标。

图 5-1 中国养老保险行业相关政策

政策方向	政策名称	颁布日期	颁布主体	主要内容及影响
社会保险行业宏观政策	《关于贯彻落实<降低社会保险费率综合方案>的通知》	2019-04	人社部、财政部、税务总局、国家医保局	要求抓紧研究制定实施办法并做好组织实施工作，并准确把握《方案》关于降低养老保险单位缴费比例等政策，以减轻企业负担、激发微观主体活力、促进经济增长
	《降低社会保险费率综合方案》	2019-04	国务院办公厅	明确提出降低养老保险单位缴费比例、继续阶段性降低失业保险和工伤保险费率、调整社保缴费基数政策、加快推进养老保险省级统筹、提高养老保险基金中央调剂比例等要求
	《划转部分国有资本充实社保基金实施方案》	2017-11	国务院	对划转范围、划转对象、划转比例、划转程序、划转步骤、承接主体、配套措施及组织管理做出规定，有助于促进代际公平及中国国有企业发展成果全民共享
基本养老保险细分行业政策	《关于建立企业职工基本养老保险基金中央调剂制度的通知》	2018-06	国务院	决定建立中央调剂基金制度，即中央政府适度调剂各省份养老保险基金，以确保基本养老金足额发放
	《关于2018年提高全国城乡居民基本养老保险基础养老金最低标准的通知》	2018-05	人社部、财政部	决定中国城乡居民基本养老保险基础养老金最低标准每人每月70元提高至每人每月88元，提高标准所需资金，中国中央财政对东部地区给予50%的补助，对中西部地区给予全额补助
	《关于建立城乡居民基本养老保险待遇确定和基础养老金正常调整机制的指导意见》	2018-03	人社部、财政部	要求完善待遇确定机制、建立基础养老金正常调整机制、建立个人缴费档次标准调整机制、建立缴费补贴调整机制、实现个人账户基金保值增值
	《关于印发基本养老保险基金投资管理办法的通知》	2015-08	国务院	要求各省、自治区、直辖市的养老基金结余，可部分委托给国务院授权的机构进行投资运营
	《城乡养老保险制度衔接暂行办法》	2014-02	人社部、财政部	对城镇职工基本养老保险与城乡居民基本养老保险两种制度的衔接手续做出规定，保障劳动力的合理流动及广大城乡参保人员的权益
年金养老保险细分行业	《企业年金办法》	2017-12	人社部、财政部	要求企业与职工协商并制定企业年金方案，并对企业年金基金筹集、账户管理、待遇、管理监督等方面做出详细规定
	《机关事业单位职业年金办法》	2015-04	国务院办公厅	对机关事业单位职业年金缴纳比例、基金来源、投资运营、领取条件、监督检查等方面进行了详细规定，以发挥机关事业单位基本养老保险的补充作用
	《关于机关事业单位工作人员养老保险制度改革的决定》	2015-01	国务院	提出建立职业年金制度的要求，即机关事业单位在参加基本养老保险的基础上，应为其员工建立职业年金
商业养老保险细分行业	《关于加快发展商业养老保险的若干意见》	2017-07	国务院办公厅	明确要求创新商业养老保险产品和服务、促进养老服务业健康发展、推进商业养老保险资金安全稳健运营、提升管理服务水平、完善支持政策

来源：头豹研究院编辑整理

6 中国养老保险行业发展趋势

6.1 商业养老保险将逐步融入养老产业链

养老产业链包含养老金融业、养老服务业、养老地产业（见图 6-1）。养老金融业包括反向抵押养老保险、企业/职业年金、房地产信托投资基金、保险信托等。养老服务业涵盖健康管理、精神干预、咨询服务、紧急救助等管理式医疗服务及长期护理、生活照料、残障服务等老年护理服务。养老地产业包括大型综合养老社区、普通社区养老住宅、养老住宅改

建等。养老金融业、养老服务业、养老地产业三者之间相互依托、逐步融合，共同为中国养老事业发力。

图 6-1 中国养老产业链



来源：头豹研究院编辑整理

当前，商业养老保险已开始向养老产业链延伸。例如，太平洋保险制定《太平洋保险养老产业发展规划》，首期投资 100 亿元，计划在中国部分城市打造高品质养老社区，并开发与养老社区挂钩的养老保险产品，探索“养老保险+养老社区+养老服务”新型业务模式。太平洋保险已在上海、武汉、成都等地确定多个意向项目，将依据当地不同情况打造特色高端养老社区。太平洋保险投资养老社区可促进商业养老保险向养老产业链延伸，拉动养老保险产品销售，获取不动产增值。另外，太平洋保险通过投资养老社区的尝试，可积累养老、健康大数据，促进养老、健康保险产品创新，进而扩大商业养老保险服务范围。

未来，商业养老保险将逐步融入养老产业链，加速构建养老产业多层次服务体系。养老保险公司将在考虑自身业务能力、盈利能力、风险承受能力等条件下，充分了解老年人的消费需求及消费习惯，从产品、服务等方面延伸养老保险产业链。

6.2 个税递延型商业养老保险将全面推行

近两年，中国政府及相关主管部门积极开展个税递延型商业养老保险试点工作，不断出台相关政策法规，为将来个税递延型商业养老保险全面推行总结经验。自 2018 年 4 月财政部、税务总局、人社部、中国银保监会、证监会五部门联合印发《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》后，中国国家税务总局发布《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点有关征管问题的公告》，对缴费税前扣除环节及领取商业养老金征税环节做出明确规定。2018 年 5 月，中国银保监会、财政部、人社部、国家税务总局联合印发《个人税收递延型商业养老保险产品开发指引》，对保险公司开发设计税延养老保险产品提出基本要求和统一规范。2018 年 5 月，中国银保监会印发《个人税收递延型商业养老保险业务管理暂行办法》，对开展个税递延型商业养老保险业务的保险公司，提出注册资本、净资产、偿付能力、养老保险业务经营管理经验、精算团队、投资团队、服务网络等具体要求。2018 年 7 月，中国银保监会印发《个人税收递延型商业养老保险资金运用管理暂行办法》，对保险公司、投资管理人、投资经理及组合经理等参与主体应当具备的条件做出明确规定。2019 年 4 月，中国银保监会发布第五批可经营个税递延型养老保险业务的保险公司名单，个税递延型养老保险经营机构增至 23 家。

中国政府及相关主管部门积极开展个税递延型商业养老保险试点，其目标在于积累以下经验：（1）初步试探此项政策对财政收入的影响；（2）掌握该政策对居民购买商业养老保险行为的影响：（3）测试个税递延型商业养老保险产品市场反应；（4）了解保险公司、商业银行等相关主体之间的工作机制。根据中国政策推广经验，在试点结束后，将根据试点实施情况有序扩大试点范围，不断完善政策实施体系，直至政策在中国全范围实行。个税递延型商业养老保险是一款享受税收政策优惠的养老保险产品，对消费者具有极大吸引力。另外，综

合中国“三支柱”养老保险体系发展现状、老龄化程度、“421”家庭结构等多种因素，可预见个税递延型商业养老保险将全面推行，持续刺激居民购买商业养老保险意愿，进一步加强商业养老保险的支柱作用。

6.3 反向抵押养老保险前景可期

反向抵押养老保险政策试点 4 年后，已在中国范围内全面推行。2013 年 9 月，中国国务院发布《关于加快发展养老服务业的若干意见》，提出开展反向抵押养老保险试点要求。2014 年 6 月，原中国保监会发布《关于开展老年人住房反向抵押养老保险试点的指导意见》，决定于 2014 年 7 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日期间，在北京、上海、广州、武汉 4 个城市推行反向抵押养老保险老试点。2016 年 7 月，原中国保监会发布《关于延长老年人住房反向抵押养老保险试点期间并扩大试点范围的通知》，将反向抵押养老保险试点期间延长至 2018 年 6 月 30 日，并扩大了试点范围。2018 年 8 月，中国银保监会发布《关于扩大老年人住房反向抵押养老保险开展范围的通知》，再次扩大反向抵押养老保险试点范围，直接在中国全范围内展开。中国政府及相关主管部门不断加强反向抵押养老保险推行力度，反映了反向抵押养老保险未来走向。

国际市场上，反向抵押养老保险模式已获得成功运行经验。例如，美国实行的“倒按揭”，亦称“反向住房抵押贷款”，与中国反向抵押养老保险模式相似。美国“倒按揭”模式的具体内容为：62 岁以上的老年人可将自有产权的房子抵押给银行、保险公司等金融机构，继续对房子持有使用权，并按月获得贷款。在房主去世后，银行、保险公司等金融机构将其房产出售，所得资金偿还贷款本金及利息，剩余部分归房主所有。当前，“倒按揭”在美国普及范围广、接受程度高。因此，根据中国政府推行力度及国际成功经验，可预见中国反向抵押养老保险将在养老保险行业发挥支撑作用。

7 中国养老保险行业竞争格局

7.1 中国养老保险行业竞争格局概述

中国养老保险行业属于政策导向型行业，受中国政府及相关主管部门监管，其参与主体包括受托机构、托管机构及投资管理机构等。从年金养老保险及商业养老保险细分领域看，人寿保险公司及专业养老保险公司涉及企业年金、商业养老保险业务。例如，太平洋保险公司推出企业年金集合计划、养老保障计划等产品，新华人寿保险公司推出个税递延型商业养老保险。此外，截至 2019 年 3 月，中国共有 8 家专业养老保险公司，专业养老保险公司数量少。在地域分布上，中国专业养老保险公司集中于北京、上海等城市，在其他城市设有分公司、服务网点、企业年金中心等。在成立时间上，平安养老、太平养老成立于 2004 年 12 月，是中国最早一批专业养老保险公司。在注册资金上，8 家公司均处于 30 亿元及以上的水平，股东均来自于保险行业头部企业，资源优势明显（见图 7-1）。

图 7-1 中国 8 家专业养老保险公司

公司名称	成立日期	所在城市	注册资金
平安养老保险股份有限公司	2004-12	上海	48.6亿元
太平养老保险股份有限公司	2004-12	上海	30亿元
中国人寿养老保险股份有限公司	2007-01	北京	34亿元
长江养老保险股份有限公司	2007-05	上海	30亿元
泰康养老保险股份有限公司	2007-08	北京	40亿元
安邦养老保险股份有限公司	2013-12	北京	33亿元
新华养老保险股份有限公司	2016-09	深圳	50亿元
中国人民养老保险有限责任公司	2017-10	河北保定	40亿元

来源：头豹研究院编辑整理

2019 年 3 月 15 日，中国银保监会批准同意恒安标准人寿保险有限公司在天津设立恒安标准养老保险有限责任公司（以下简称“恒安标准养老”），中国专业养老保险法人机构增至 9 家。恒安标准养老是中国首家中外合资的专业养老保险公司，反映中国保险业对外开

放发展趋势。外资资本注入中国养老保险市场，将促进养老保险行业资源整合，冲击现有竞争格局。

7.2 中国养老保险行业典型企业分析

7.2.1 平安养老保险股份有限公司

7.2.1.1 公司简介

平安养老保险股份有限公司（以下简称“平安养老”）成立于 2004 年 12 月，是平安集团子公司。截至 2018 年 12 月底，平安养老注册资金 48.6 亿元，职工总数 1 万余人。平安养老曾获得 50 余项荣誉，例如，2018 年 12 月，平安养老在中国保险行业协会 2018 保险公众宣传大比武活动中获得“保险脱贫攻坚奖”。

7.2.1.2 产品介绍

平安养老经营业务包括：以年金为主的养老资产管理、以企业员工福利保障和城乡居民大病保障为主的保险业务。平安养老的养老金产品包括：平安创世纪团体年金保险条款、平安永祥团体养老年金保险（万能型）、平安永福团体养老年金保险、平安财富人生团体年金保险（万能型）、平安新世纪团体年金保险等。

7.2.1.3 竞争优势

品牌优势：平安养老是中国首家专业养老保险公司，具备企业年金、职业年金、基本养老金、第三方资管、基础设施及不动产投资等资质。截至 2018 年，平安养老短期险、长期险业务规模分别为 215.0 亿元、100.7 亿元。平安养老管理的企业年金受托资产、投资资产

及其他委托管理资产共计 6,101.5 亿元，其中，企业年金受托资产 2,364.6 亿元，企业年金投资资产 2,065.28 亿元，养老保障及其他委托管理资产 1,671.6 亿元。平安养老成立 14 年，行业内影响力强，品牌优势明显。

渠道优势：平安养老在中国设立 35 家分公司、100 余家中心支公司。平安养老自主研发一站式企业全福利综合金融服务平台——“好福利”，为企业用户提供保险、年金、健康、年节等一站式企业全福利解决方案。分公司、中心支公司、好福利平台共同构成平安养老线上、线下渠道，可为客户提供便捷、高效服务。

7.2.2 中国人寿养老保险股份有限公司

7.2.2.1 公司简介

中国人寿养老保险股份有限公司（以下简称“国寿养老”）成立于 2017 年 1 月，总部位于北京，由中国人寿保险（集团）公司、中国人寿保险股份有限公司和中国人寿资产管理有限公司共同投资设立。2014 年 10 月，国寿养老获得澳大利亚安保人寿有限公司投资，注册资本增至 34 亿元。截至 2018 年，国寿养老管理资产规模突破 7,300 亿元。自 2015 年起，国寿养老连续 4 年实现盈利，2018 年净利润同比增长 161%。

7.2.2.2 产品及服务介绍

国寿养老面向机构及个人用户，为其提供养老保险产品及服务。

养老保险产品：（1）国寿养老为机构用户提供企业年金计划、养老保障产品、养老金产品、职业年金计划等产品。其中，企业年金计划包括企业年金集合计划及企业年金单一计划，养老保障产品分为团体养老保障、开放式个人养老保障、封闭式个人养老保障；（2）国寿养

老为个人用户提供个人养老保险产品、个人基金类产品、个人保险类产品等产品。

养老保险服务：（1）国寿养老为机构用户提供的服务包括受托管理服务、投资管理服务及账户管理服务；（2）国寿养老为个人用户提供理想退休金额测算、退休养老规划、团体养老保障个人查询及企业年金个人查询等服务。此外，国寿养老为个人用户提供资讯服务、消费者权益保护服务、增值服务等综合性服务。

7.2.2.3 竞争优势

资源优势：国寿养老的股东中，中国人寿保险（集团）公司拥有 30 余年养老金管理及服务经验，中国人寿保险股份有限公司拥有广泛的分销网络，中国人寿资产管理有限公司为中国首批保险资产管理机构。国寿养老借助三家股东多年从业经验、庞大的分销网络、成熟的管理模式等资源，为自身发展打下坚实基础。

服务优势：国寿养老形成了董事会、监事会、管理层的法人治理结构，在中国 36 个省、自治区、直辖市、计划单列市设立了分公司、企业年金中心，可为客户提供快捷的养老金管理与咨询服务。另外，国寿养老建成一体化养老金及投资服务平台，该系统具备操作方便快捷、管理科学严谨、风险控制全面等优势，可为用户提供传真、短信、网上服务、邮件、95519 呼叫中心等个性化服务。

7.2.3 泰康养老保险股份有限公司

7.2.3.1 公司简介

泰康养老保险股份有限公司（以下简称“泰康养老”）成立于 2007 年 8 月，注册资本为 40 亿元，总部位于北京。泰康养老共有员工近 1 万人，在中国范围内已设立 32 家分公

司及 4 家企业年金中心，已服务企业客户超 42 万家、企业职工 3,400 万人，累计理赔人数 1,600 万人，累计理赔金额 216 亿元。成立至今，泰康养老共获得二十余项项荣誉，例如，2017 年 12 月获得《第一财经》评选的“2017 第一财经金融价值榜最佳服务品牌保险公司”。

7.2.3.2 产品介绍

泰康养老产品线对接中国养老保险第二、三支柱，为企业及其职工提供企业年金、职业年金、团体及个人养老保险等产品及服务。泰康养老的养老保险产品包括：泰康养老个人税收递延型养老年金保险（2018）、人生赢家年金保险计划、汇享有约年金保险计划等（见图 7-2）。

图 7-2 泰康养老部分养老保险产品介绍

名称	价格	特色
泰康养老个人税收递延型养老年金保险（2018）	-	具有政策支持，享受税收优惠，具有安全性、收益性、长期性
人生赢家年金保险计划	30,010元起	提供养儿、养老全方位解决方案，包含教育金、养老金、养老服务等方面
汇享有约年金保险计划	5,000元起	适用于中高净值人士，具有资金安全、专款专用、灵活周转等特点

来源：公司官网，头豹研究院编辑整理

7.2.3.3 竞争优势

商业模式优势：泰康养老通过活力养老、医疗配套、理财联结、关怀延伸，创立“四位一体”的全生命链工程。泰康养老以创新为发展动力，综合发展保险、资管、医养三类业务板块，以打造“从摇篮到天堂”的商业模式。

产业链优势：2009 年，泰康养老获得原中国保监会批准的投资养老社区试点资格，将虚拟保险产品与实体养老服务相结合，推出“幸福有约”养老保险计划，在中国创立医养融

合的养老社区。2016 年，泰康养老在北京、上海、广州、三亚、苏州、成都、武汉、杭州八个城市投资建设医养社区。此外，泰康养老布局医疗领域，在南京、北京、武汉、上海、广州等城市建立康复医院及医疗中心。

头豹研究院简介

- 头豹研究院是中国大陆地区首家 B2B 模式人工智能技术的互联网商业咨询平台，已形成集行业研究、政企咨询、产业规划、会展会议行业服务等业务为一体的一站式行业服务体系，整合多方资源，致力于为用户提供最专业、最完整、最省时的行业和企业数据库服务，帮助用户实现知识共建，产权共享
- 公司致力于以优质商业资源共享为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



四大核心服务：

企业服务

为企业提供**定制化报告**服务、**管理咨询**、**战略**调整等服务

云研究院服务

提供行业分析师**外派驻场**服务，平台数据库、报告库及内部研究团队提供技术支持服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、**奖项**评选、行业**白皮书**等服务

园区规划、产业规划

地方**产业规划**，**园区**企业孵化服务

报告阅读渠道

头豹科技创新网 —— www.leadleo.com PC端阅读全行业、千本研报



头豹小程序 —— 微信小程序搜索“头豹”、手机扫右侧二维码阅读研报


图说


表说


专家说


数说

详情请咨询

客服电话

400-072-5588

上海

王先生： 13611634866
李女士： 13061967127

南京

杨先生： 13120628075
唐先生： 18014813521

深圳

李先生： 18916233114
李女士： 18049912451