

社保基金详解实业投资

本报记者 陈晶晶 北京报道

作为中国社会保障制度的战略储备基金——全国社会保障基金(以下简称“社保基金”),一举一动备受关注。

近日,全国社会保障基金理事会(以下简称“社保基金会”)发布的《全

直接股权投资年化收益率12%

社保基金会披露的数据显示,截至2022年6月末,直接股权累计投资超过2000亿元,年化投资收益率约12%;股权基金累计投资超过800亿元,年化投资收益率约14%。

实业投资作为社保基金会投资运营的一类重要资产,在服务国家重大发展战略、确保基金安全和保值增值方面发挥着重要作用。

“综合分析国内外形势,当前和今后一个时期,我国发展仍然处于重要战略机遇期。实业投资在加速创新资本形成、支持科技成果转化、培育科技创新企业、促进产业结构升级等方面大有可为,未来发展空间潜力巨大。我们将准确识变、科学应变、主动求变,以全面、长远的眼光谋新篇、布新局。”社保基金会相关部门负责人说。

《实业投资指引》提出了四个基本原则,包括坚持融入和服务国家战略,坚持长期投资、价值投资、责

未来加大基础领域的长期股权投资

在加大直接股权投资力度方面,要发挥社保基金会资金优势,加大关系国家安全、国民经济命脉和国计民生的战略性、基础性领域的长期股权投资,持续优化股权资产结构。

需要注意的是,此次发布的《实业投资指引》,对社保基金下一步的重点工作进行了总结,其中特别提到加大直接股权投资力度和扩大市场化股权基金投资规模等方面。

《实业投资指引》明确,围绕“十四五”规划和2035年远景目标纲要,通过开展实业投资支持创新驱动发展战略、区域重大发展战略、可持续发展战略等国家重大战略实施,助力推动关键核心技术攻坚,产业链供应链稳定,粮食能源安全,战略新兴产业、绿色低碳转型和数字经济发展。与此同时,不断优化基金权益资产配置结构,持续加大实业投资力度,提升实业投资在基金资产配置中的占比,进一步发挥实业投资资产收益稳定、波

国社会保障基金理事会实业投资指引》(以下简称“《实业投资指引》”),明确了社保基金会实业投资中长期发展规划,进一步完善了实业投资管理运营体系。

据悉,《实业投资指引》分为总体要求、基本原则、重点工作和保障措施四个部分,共二十条,在进

行布局。

需要指出的是,社保基金会开展实业投资以来,取得了良好业绩,尤其是近十年来实现了跨越式发展。

社保基金会披露的数据显示,截至2022年6月末,社保基金实业投资累计投资规模近3000亿元,取得投资收益超过2400亿元。其中,直接股权累计投资超过2000亿元,投资收益超过1800亿元,年化投资收益率约12%;股权基金累计投资超过800亿元,投资收益超过500亿元,年化投资收益率约14%。上述社保基金会相关部门负责人表示,在直接股权投资中,优选符合国家战略、关系国计民生的投资项

动较小的重要作用。

在加大直接股权投资力度方面,要发挥社保基金会资金优势,加大关系国家安全、国民经济命脉和国计民生的战略性、基础性领域的长期股权投资,持续优化股权资产结构。挖掘体量大、周期长、分红稳定的新型基础设施投资机会。努力拓宽直接股权投资的范围和领域。扩大市场化股权基金投资规模。结合基金中长期配置需要,构建股权基金二级资产配置体系。全面覆盖综合型、行业垂直、母基金、特殊机会等不同类型的管理人,配置创投、成长、并购、不良资产、夹层等不同策略基金,发挥管理人专长及优势,有效分散投资风险,实现多元化、跨周期、长期稳定的投资回报。

一步服务国家战略,加大实业投资力度、优化实业投资策略、创新实业投资模式、强化运营管理、守牢风险底线等方面提出了明确要求。

社保基金会相关负责人表示,《实业投资指引》的出台,有助于提升社保基金会规范化、专业化的市场形象,更好履行确保基金

安全和保值增值的主体责任;有助于发挥社保基金长期资金的优势和作用,积极把握中国经济转型升级的新机遇,增强实业投资服务国家战略的新动能;有助于社会各界进一步了解社保基金会实业投资的理念、策略和标准,从而拓宽合作范围,深化务实合作。

目,以国家管网、京沪高铁和中广核风电为代表,持续加大对清洁能源、基础设施、粮食安全等重点领域的投资布局。在股权基金投资中,坚持与市场头部基金管理人合作,主要投向先进制造、新能源、新一代信息技术、节能环保、生物技术等为代表的战略新兴产业,占比超过56%;投向民生领域、基础设施领域的占比分别超过15%和12%。穿透来看,股权基金投资撬动社会资本超过1.6万亿元,为近6000家企业提供资本金支持,覆盖企业员工人数超过660万人,获得国家级奖项40个,投资推动了370余家企业上市,超过A股新上市企业数量的8%,取得了良好的社会效益。

对于完善实业投资方式的新举措,上述社保基金会相关部门负责人称,社保基金会将围绕优化直接股权投资结构、优选股权基金合作伙伴、创新合作模式等方面,进一步完善实业投资管理机制和模式。

一是优化直接股权投资结构。加大对战略性、基础性领域的长期股权投资力度,积极挖掘新型基础设施项目投资机会,深化与央企、地方国企合作,通过多种投资方式,积极参与央企、地方国企改制引战、并购重组、非公开发行。二是优选股权基金合作伙伴。按照“业绩优先、综合考量”原则,建立对股权基金管理人的问卷调查、初步评价、高管访谈等管理规范。将国家级基金、市场化绩优团队、产业龙头、优质企业等纳入合作范围。在开展投资合作时,更加注重业绩导向,特别是长期业绩持续优秀、合法合规运营、具有良好市场口碑的优质结构化基金、政策性基金,按照市场化、法治化原则稳妥开展投资合作,从严防控投资风险。关注信托行业政策导向,审慎开展信托贷款投资。

公开资料显示,近年来社保基金在国内大型创投基金的前期募

资中扮演了重要角色。

第三方信息平台启信宝显示,社保基金投资参股涵盖国内各大一线机构,包括中金资本、红杉资本中国基金、高瓴资本、IDG资本、君联资本、经纬中国、鼎晖投资、弘毅投资、国投创新、中信资本、招银国际、CPE源峰、金浦投资、博裕资本等。

从社保基金作为LP投资的子基金行业来看,科技、医疗、先进制造、新能源、粮食安全等均有涉及。例如今年7月,社保基金完成先进制造产业投资基金二期出资,通过市场化运作支持新能源智能汽车、智能制造、生命科学等尖端领域发展,加快传统企业升级改

造,助力培育具有国际竞争力的创新龙头企业。同月,社保基金正式向海富半导体基金进行首期出资。海富半导体基金募集的资金将主要用于投资沪硅产业新增30万片集成电路用300mm高端硅片扩产项目。去年年底,社保基金还出资40亿元投资了中金启元国家新兴产业创业投资引导基金。

此外,《实业投资指引》还提到,要稳妥开展结构化基金、政策性基金、信托贷款投资。聚焦京津冀、长三角、粤港澳大湾区等区域,筛选符合国家战略和产业政策的优质结构化基金、政策性基金,按照市场化、法治化原则稳妥开展投资合作,从严防控投资风险。关注信托行业政策导向,审慎开展信托贷款投资。

老、共享天伦依然是主流选择。

《中国经营报》记者注意到,近年来,推动社会力量布局居家养老多次在政策层面被提及。目前,已

布的数据,中国养老呈“9073”格局,即90%左右的老年人居家养老,7%左右的老年人社区养老,3%的老年人机构养老。居家养

老、共享天伦依然是主流选择。《中国经营报》记者注意到,近年来,推动社会力量布局居家养老多次在政策层面被提及。目前,已

有多家险企正利用自身已有的资金给付、品质服务、医疗健康管理等优势,加快布局居家养老领域。

业内人士表示,公众对保险保

障的需求,已经不再满足于单一的保险给付和理赔,而是更加希望获得涵盖老年护理、疾病管理等增值服务的产品服务一体化解决方案。

此外,刘洪萍还表示,保险公司参与居家养老意义重大:一是保险公司参与居家养老可部分解决社会现实养老问题,是我国居家养老服务体系的重要补充;二是保险公司参与居家养老,可助力居家养老服务网络的完善和优化;三是保险公司参与居家养老有较大的动力发展智慧养老解决方案,为社会释放更多的年轻劳动力;四是培养居民年轻时养老储备的意识,一定程度上支持客户年老时候的支付能力,减轻社会养老压力。

意味着供应商的服务质量良莠不齐,因此需要保险公司建立并不断优化供应商准入标准、选品原则等,从入口处把控供应商品质。最后,险企需要通过对供应商做数字化改造,建立供应商管理标准和机制,搭建智慧养老平台,把一个个零散的供应商户编织成一个虚拟生产网络,既要保证供给规模,同时保留供给的敏捷性。”刘洪萍认为。



社保基金近十年来实现了跨越式发展。视觉中国/图

完善投资管理机制和模式

社保基金会将围绕优化直接股权投资结构、优选股权基金合作伙伴、创新合作模式等方面,进一步完善实业投资管理机制和模式。

对于完善实业投资方式的新举措,上述社保基金会相关部门负责人称,社保基金会将围绕优化直接股权投资结构、优选股权基金合作伙伴、创新合作模式等方面,进一步完善实业投资管理机制和模式。

一是优化直接股权投资结构。加大对战略性、基础性领域的长期股权投资力度,积极挖掘新型基础设施项目投资机会,深化与央企、地方国企合作,通过多种投资方式,积极参与央企、地方国企改制引战、并购重组、非公开发行。二是优选股权基金合作伙伴。按照“业绩优先、综合考量”原则,建立对股权基金管理人的问卷调查、初步评价、高管访谈等管理规范。将国家级基金、市场化绩优团队、产业龙头、优质企业等纳入合作范围。在开展投资合作时,更加注重业绩导向,特别是长期业绩持续优秀、合法合规运营、具有良好市场口碑的优质结构化基金、政策性基金,按照市场化、法治化原则稳妥开展投资合作,从严防控投资风险。关注信托行业政策导向,审慎开展信托贷款投资。

此外,《实业投资指引》还提到,要稳妥开展结构化基金、政策性基金、信托贷款投资。聚焦京津冀、长三角、粤港澳大湾区等区域,筛选符合国家战略和产业政策的优质结构化基金、政策性基金,按照市场化、法治化原则稳妥开展投资合作,从严防控投资风险。关注信托行业政策导向,审慎开展信托贷款投资。

助力居家养老 险企加速布局

<p>本报记者 陈晶晶 北京报道</p>					
<p>近日,国家卫生健康委老龄司司长王海东在新闻发布会上表</p>	<p>示,据测算,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。根据国家卫健委发</p>	<p>布的数据,中国养老呈“9073”格局,即90%左右的老年人居家养老,7%左右的老年人社区养老,3%的老年人机构养老。居家养</p>	<p>老、共享天伦依然是主流选择。《中国经营报》记者注意到,近年来,推动社会力量布局居家养老多次在政策层面被提及。目前,已</p>	<p>有多家险企正利用自身已有的资金给付、品质服务、医疗健康管理等优势,加快布局居家养老领域。</p>	<p>业内人士表示,公众对保险保</p>

“保单+服务”

从现实情况来看,居家养老在我国最受老年人青睐。但是,从老年人个人实际来看,儿女时间精力有限、专业护理人员不足、经济负担沉重等都是客观存在的问题。同时,这一系列问题也从侧面体现了居家养老需求与供给及支付不匹配。

不过,目前各方正积极探索解决居家养老的一系列问题。

公开资料显示,针对老年人生活费用的给付需求,以及身体机能的衰退所产生的医疗照护费用的支付需求,部分保险机构已经设计并推出了加载优质养老服务与健康管理服务的保险产品,通过“保单+服务”模式为解决居家养老难题作出了有益探索。

例如,2022年元旦,中国平安推出的“平安管家”居家养老服务在上海、苏州试点上市。3月份,“平安管家”在北京、广州、深圳等全国20个城市上市。据悉,“平安管家”致力于提供一站式居家养老建议解决方案,包含“三位一体的养老管家”、“10大服务场景”和“1套监督体系”,提供适老化改造、慢病管理、特色体检、专业护理、文娱社交等多项服务。

记者采访获悉,2021年12月1日,阳光人寿就已经推出了“阳光孝无忧”居家养老服务体系,聚焦居家安全、居家医疗、居家陪伴三个方面,整合多项适老化服务,为居家老人提供涵盖全年家庭医生视频问诊、在线购药、摔倒一键呼救、生病门诊、住院绿色通道、全年定期护士上门基础体检、居家运动健康等多个项目的服务。为此,阳光人寿整合了互联网医院、线下药品仓库与护士服务网络三大板块的资源。

爱心人寿亦曾发布囊括了一整套完整的居家养老服务体系——“爱+居家养老产品计划”。

10月9日,河北银保监局公开发文表示,鼓励保险机构创新开发居家养老责任保险。

“完善养老金融产品。指导银行保险机构满足老年人养老金融产品,针对老年人相对保守、理财需求趋于稳健的特点,为老年人客户提供更多专属金融产品。满足老年人保险需求,支持保险机构研究提高投保年龄上限,适当放宽投保条件,鼓励保险机构创新开发居家养老责任保险。”上述监管文件显示。

险企参与优势

对于险企参与居家养老的原因,众安金融科技研究院刘洪萍接受本报记者采访时表示,主要有三方面原因。首先,保费方面,“保单+居家养老”的模式,目前市面上的保费门槛一般为30万元起,平安达到了100万元。保险公司最原始的动力是获取大额保单,拉动保费的增长。其次,客户方面,首先获取高净值客户,由于目前社会上系统地提供居家养老服务的公司极为稀缺,保险公司通过智慧化居家养老服务体系,能吸引并获取高净值客户;经营高净

值客户,保险公司通过良好、优质、及时的居家养老服务,增加与客户的触点,更多地赢得客户信任,并黏住客户。最后,数据方面,保险公司是经营风险的公司,提供居家养老服务,一方面可以帮助客户监测健康状况,提升生命的质量和长度,同时可以获取关于疾病、康养等方面的经验数据,反哺保险业务。

值得一提的是,保险公司参与居家养老有天然优势。

阳光人寿相关负责人对记者表示,保险业基于其资金的长期

系,并通过供应链管理及科技平台确保服务供应的及时性、持续性及高品质。与此同时,多样化的服务要求以及良莠不齐的供应商质量也给提供居家养老服务的保险公司提出了客户甄别、供应商甄别以及供应商整合三大能力要求。

“在需要满足大量客户多样化需求的情况下,保险公司应具备较强的数字化客户管理能力,借助科

技手段,基于客户画像、客群细分、动态行为数据及在保险公司平台上交易数据等,精准识别客户需求,为客户匹配精准服务。在甄别供应商服务的能力方面,随着时代的变迁和物质文化生活的丰富,老年群体养老需求逐渐多元化,且老年人需求个性化及差异化较强,养老服务中的类似生活陪伴、日常照料、医疗保障、精神慰藉等供应商大多是规模很小的工商户。这就

性、稳定性、低成本性,以及养老客户和准客户的资源储备,天然适合发展养老事业。作为养老事业中重要部分的居家养老领域,可以将保险已有的金融、健康、医疗资源进一步打通。同时,保险公司对已经布局的机构养老和居家养老能够实现功能互补,为客户提供更多选择:即机构养老通常适合完全无法自理或处于重大疾病康复期的老年客户选择,而居家养老更适合有一定自理能力的半失能老人,二者可覆盖不同人群,为老年人提供更多养老选择。

此外,刘洪萍还表示,保险公司参与居家养老意义重大:一是保险公司参与居家养老可部分解决社会现实养老问题,是我国居家养老服务体系的重要补充;二是保险公司参与居家养老,可助力居家养老服务网络的完善和优化;三是保险公司参与居家养老有较大的动力发展智慧养老解决方案,为社会释放更多的年轻劳动力;四是培养居民年轻时养老储备的意识,一定程度上支持客户年老时候的支付能力,减轻社会养老压力。

意味着供应商的服务质量良莠不齐,因此需要保险公司建立并不断优化供应商准入标准、选品原则等,从入口处把控供应商品质。最后,险企需要通过对供应商做数字化改造,建立供应商管理标准和机制,搭建智慧养老平台,把一个个零散的供应商户编织成一个虚拟生产网络,既要保证供给规模,同时保留供给的敏捷性。”刘洪萍认为。