

# 社保基金投运保持稳健

10月12日,全国社会保障基金理事会发布《全国社会保障基金2023年度报告》(《基本养老保险基金受托运营年度报告(2023年度)》)。报告显示,社保基金自成立以来的年均投资收益率7.36%,累计投资收益额16825.76亿元。地方养老基金自2016年12月受托运营以来,累计投资收益额3066.71亿元,年均投资收益率5.00%。

在专家看来,2023年,尽管全球经济增长放缓、金融市场波动加剧,但社保基金会依然实现了较为稳定的资产增值水平,体现了我国社会保障体系的稳健性,还展现了其在全球复杂政经形势中的应变能力与创新精神。

## 财务状况不断优化

从财务状况看,在社保基金方面,2023年末,基金资产总额30145.61亿元,基金权益总额26569.42亿元。投资业绩上,2023年,基金投资收益率250.11亿元,投资收益率0.96%。基金自成立以来以来的年均投资收益率7.36%,累计投资收益额16825.76亿元。

在养老基金方面,2023年末,养老基金资产总额22315.52亿元。其中,地方养老基金资产总额22229.30亿元,负债总额3761.90亿元,权益总额18467.40亿元。投资业绩上,地方养老基金2023年投资收益率395.89亿元,投资收益率2.42%。自2016年12月受托运营以来,地方养老基金累计投资收益额3066.71亿元,年均投资收益率5.00%。

作为我国社会保障体系的重要组成部分,社保基金会的运营业绩直接关系亿万人民群众的“养命钱”,甚至对国家经济社会稳定具有战略性意义。

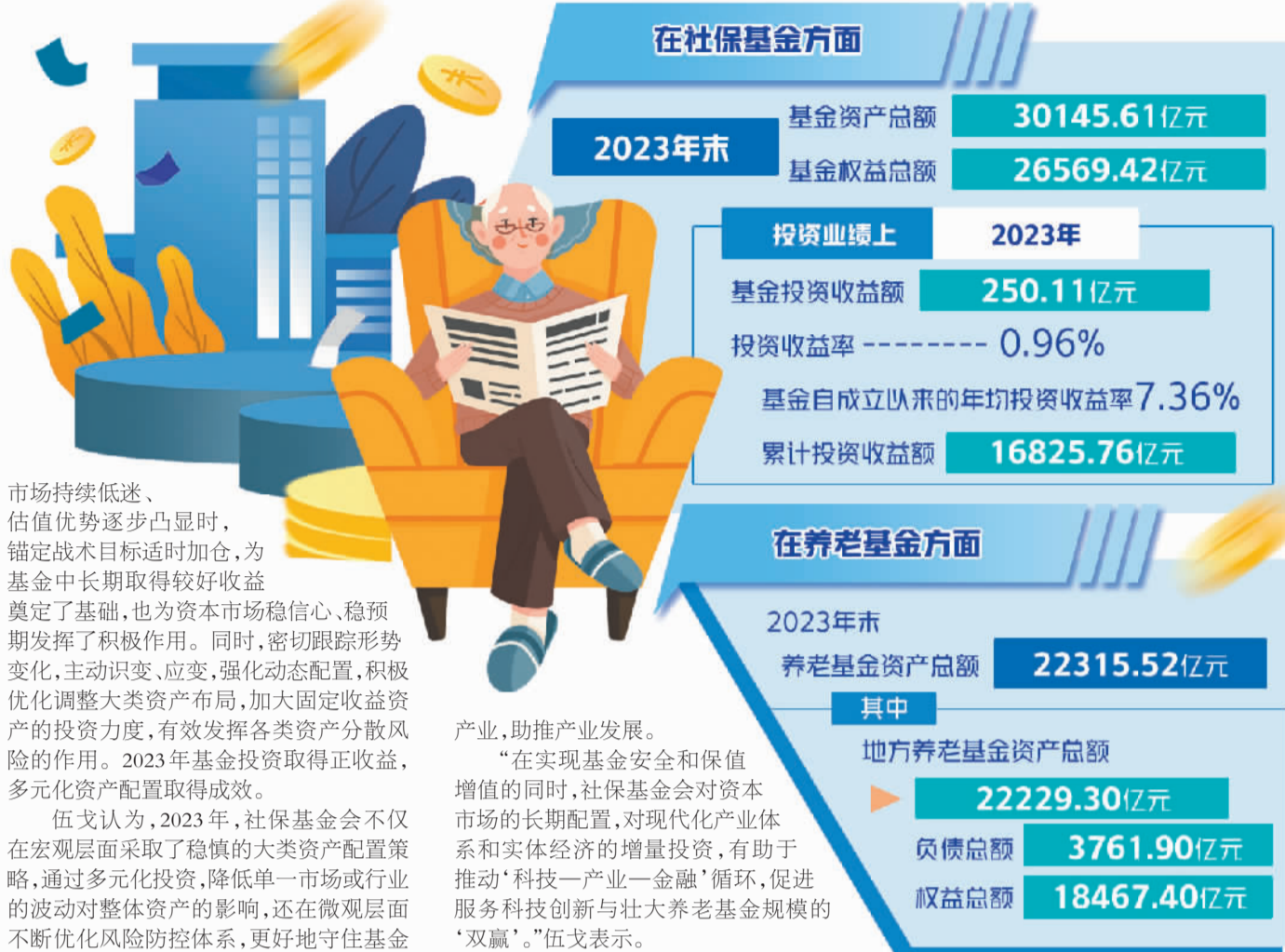
“2023年末社保基金资产总额首次突破3万亿元,养老基金资产总额首次突破2万亿元,再加上划转部分国有资本后的三大类资产权益,总额超过6万亿元。收益率方面,全年社保基金投资收益率1%左右,养老基金收益率2.4%左右。”长江证券首席经济学家伍戈表示,2023年,社保基金会投资运营取得这样的成绩实属不易。

伍戈认为,在2023年上证指数下跌3.7%、沪深300指数下跌11.4%的大背景下,社保基金会依然能够实现正收益,显示出其稳健可靠的资金管理能力和特别在社保基金和养老基金分别实现了年均7.36%和5.00%的投资收益率,这一成绩得益于理事会“长期投资、价值投资、责任投资”的理念,切实在波动的市场中实现了长期可持续的增值。

## 守住安全底线

报告显示,在基金投资运营管理上,2023年,社保基金会围绕人口老龄化、做大做强全国社会保障基金持续开展全局性和基础性研究,围绕着力扩大内需、加快现代化产业体系构建,有效防范化解重大经济金融风险等重点课题开展系统性研究,持续深化对长期资金收益和风险来源的规律性认识,不断加强对外宏观经济和资本市场形势的分析研判,坚持全球视野、长期视角,准确把握基金投资面临的新形势新任务新要求,更好发挥全国社会保障基金长期资金、耐心资本的作用,审慎开展投资运营各项工作。

受国际国内多重因素影响,2023年资本市场波动加大,国内股市呈现前高后低走势。社保基金会加强分析研判,科学制定“稳中求进”年度配置策略,在国内股票



市场持续低迷、估值优势逐步凸显时,锚定战术目标适时加仓,为基金中长期取得较好收益奠定了基础,也为资本市场稳信心、稳预期发挥了积极作用。同时,密切跟踪形势变化,主动识变、应变,强化动态配置,积极优化调整大类资产布局,加大固定收益资产的投资力度,有效发挥各类资产分散风险的作用。2023年基金投资取得正收益,多元化资产配置取得成效。

伍戈认为,2023年,社保基金会不仅在宏观层面采取了稳健的大类资产配置策略,通过多元化投资,降低单一市场或行业的波动对整体资产的影响,还在微观层面不断优化风险防控体系,更好地守住基金安全底线。

“如投资运营方面,除了把握国内资本市场的长期投资价值之外,也通过与境外机构的交流合作,抓住了境外市场人工智能等相关行业板块的投资机遇。在风险合规管控方面,实现了重要信息和数据的全流程可追溯,有助于基金依法合规运营。在内控建设方面,明确部门和岗位权责边界,强化权力制约监督,紧盯关键业务环节风险点,有助于业务风险和廉政风险的双向防控。”伍戈说。

## 服务国家重大战略

社保基金、养老基金不仅是保障和改善民生的重要资金池,也是服务于国家重大战略的长期资金、耐心资本。

2023年,社保基金会不断提高各大类资产投资运营水平。报告显示,在股票投资方面,坚定看好国内股票的长期投资价值,发挥长期资金和耐心资本优势,从长周期角度对国内股票进行投资,抓住长期配置价值窗口期,在震荡市场中逆势布局;持续完善委托投资产品体系,探索丰富拓展超额收益来源,召开境内管理人座谈会,持续强化对管理人的管理引导和激励约束。加强与境外机构的交流合作力度,紧密跟踪境外市场变化,优化境外股票存量资产结构,抓住境外市场人工智能等相关行业和板块上涨的投资机遇,境外股票投资取得较好收益。

在实业投资方面,社保基金会聚焦党中央关于创新驱动发展、区域重大发展战略和国际科技创新中心建设的决策部署,出资150亿元分别设立中关村、长三角和大湾区3只科技创新专项基金,按照市场化、法治化、专业化原则投资运营,为加快现代化产业体系建设提供长期稳定的资金支持;深化与国企合作,作为战略投资者出资110亿元投资中粮福临门项目,助力夯实粮食安全根基;积极引导市场化股权基金管理人新增投资更多投向战略性新兴产业,助推产业发展。

“在实现基金安全和保值增值的同时,社保基金会会对资本市场的长期配置,对现代化产业体系和实体经济的增量投资,有助于推动‘科技—产业—金融’循环,促进服务科技创新与壮大养老基金规模的‘双赢’。”伍戈表示。

专家认为,2023年社保基金会的运营业绩无疑令人振奋。社保基金会不仅扎扎实实履行了基金安全和保值增值的主体责任,也在更好服务国家重大战略上作出了新的突破。这不仅展示了社保基金会在投资管理上的高水平,也为未来基金的进一步高质量发展打下了坚实的基础。

据介绍,社保基金会建立之初就确立了规范、稳健、专业化、市场化运作的原则,始终坚持“长期投资、价值投资、责任投资”理念,不断提高基金投资决策的科学性、规

范性、实效性,审慎稳健开展投资运营管理。面对纷繁复杂的国内国际形势,要进一步加强对外宏观经济和资本市场的研究分析,深化对长期资金收益和风险来源的规律性认识,准确把握各类资产的风险收益新特征。统筹把握基金中长期收益和短期收益目标,提升多约束条件下资产配置水平,加强委托管理人考核和激励约束,持续创新丰富投资产品策略体系,不断提升投资运营能力水平。

# 发挥险资长钱长投优势

本报记者 于泳

中国人民银行10月10日发布公告称,为落实党的二十届三中全会关于“建立增强资本市场内在稳定性长效机制”的要求,促进资本市场健康稳定发展,中国人民银行决定创设“证券、基金、保险公司互换便利(SFISF)”,支持符合条件的证券、基金、保险公司以债券、股票ETF、沪深300成分股等资产为抵押,从人民银行换入国债、央行票据等高等级流动性资产。首期操作规模5000亿元,视情况可进一步扩大操作规模。即日起,接受符合条件的证券、基金、保险公司申报。

多位业内人士在接受记者采访时表示,SFISF对于促进中长期资金入市、维护资本市场稳定、推动资本市场高质量发展具有重要作用。保险资金天然具有“周期长、稳定性高、规模大”的特点,作为资本市场的重要机构投资者,长期以来发挥“压舱石”“稳定器”的重要作用。此次创设SFISF,为保险机构提供了高效利用存量资产的新途径,有利于提高险资中长期配置的战略定力,提升险资配置股票资产的能力,从而在推动资本市场高质量发展的同时,提高险资获取中长期稳健回报的能力。

9月初,国务院印发《关于加强监管防范风险推

动保险业高质量发展的若干意见》提出,发挥保险资金长期投资优势。培育真正的耐心资本,推动资金、资本、资产良性循环。国家金融监督管理总局的数据显示,截至今年8月末,保险资金运用余额31.8万亿元,同比增长10.4%,保险资金配置债券、银行存款等各类固定收益类资产21万亿元以上,投资股票、证券投资基金、未上市企业股权等权益类资产超过6万亿元。

中国人寿集团旗下资产公司相关负责人表示,要结合机构自身实际,灵活利用互换便利工具,提升保险资金运用效率。作为保险资管机构,要结合自身在资产负债结构、偿付能力约束、中长期配置策略、收益稳定性要求、权益配置比例等方面的实际情况,制定符合自身特点及要求的投融资策略,灵活利用互换便利工具,从而“盘活存量、用好增量”,在提升保险资金运用效率的同时,提高保险资金服务实体经济的能力。

中国人保资产管理有限公司相关负责人表示,互换便利工具有助于建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场,是金融监管部门增强资本市场内在稳定性长效机制的有力举措之

为进一步引导上市公司关注自身投资价值,切实提升投资者回报,中国证监会近日研究起草了《上市公司监管指引第10号——市值管理(征求意见稿)》,并向社会公开征求意见。

上市公司为投资者创造价值,回报投资者,资本市场才能兴旺发达。当前,证券监管部门持续推动上市公司质量提升,支持和引导上市公司不断改善经营效率和盈利能力,增强信息披露质量和透明度,增进与投资者沟通互动,综合运用分红、回购、大股东增持等手段回报投资者。总体来看,上市公司积极与投资者交流沟通、多措并举提升上市公司投资价值的良好氛围正在形成。但在实践中仍然存在部分上市公司投资价值未被合理反映等问题,一定程度上影响了投资者信心和资本市场稳定,有必要更加重视上市公司市值管理工作,提振市场信心。

上市公司必须切实承担起提升投资价值责任。应当牢固树立回报股东意识,采取措施保护投资者尤其是中小投资者利益,诚实守信、规范运作、专注主业、稳健经营,推动经营水平和发展质量提升。在此基础上,做好投资者关系管理,增强信息披露质量和透明度,推动上市公司投资价值充分反映上市公司质量。

做好市值管理的关键是将公司经营好管理好。通过提高经营管理水平、提高盈利能力、提高核心竞争力,夯实市值管理的基础。当上市公司市值明显低于其内在价值时,如面临股价短期连续或者大幅下跌的情形,公司市面价值长期跌破净值的时候,有必要及时采取措施维护市值稳定。上市公司需要制定价值提升计划,评估实施效果并公开披露。长期破净公司应当制定并经董事会审议后披露上市公司估值提升计划,包括目标、期限及具体措施,相关内容和措施应当明确、具体、可执行。长期破净公司应当至少每年对估值提升计划的实施效果进行评估,并根据需要及时完善,就估值提升计划执行情况在年度业绩说明会中进行专项说明。还要及时理性面对市场波动,采取必要措施让投资者更了解企业价值,增强投资者信心。

此外,上市公司可积极运用并购重组、股权激励、大股东增持等市值管理工具提升投资价值。可建立常态化的回购机制,鼓励有条件的公司提前做好资金规划和储备。

开展市值管理工作时,需做到合法合规,绝不能以市值管理名义实施操纵市场、内幕交易等违法违规行为。不可操纵上市公司信息披露,以及通过控制信息披露节奏、选择性披露信息、披露虚假信息等方式,误导或者欺骗投资者。不可通过内幕交易、泄露内幕信息、操纵股价或者配合其他主体实施操纵行为等方式,牟取非法利益,扰乱资本市场秩序。

本版编辑 陈果静 勾明扬 美编 倪梦婷

## 浙江省嘉兴市嘉善县 深化队伍建设 推动高质量发展

“在一线工作一年多了,走到群众中去,我能更好听见他们的心声,化解矛盾纠纷,工作本领明显提升了。”浙江省嘉兴市嘉善县魏塘街道三里桥村“90后”小钱是“聆雁工程”选派到一线实践历练的干部之一。

2024年以来,聚焦“三支队伍”建设,嘉善县魏塘街道共抽调选派3批次180多人参与一线克难工作。高质量发展离不开一支本领高强、敢为善为的高素质队伍。从“魏来有你”年轻干部“蓄水池”计划,到“善接魏来,思贤学塘”等培养工程,魏塘街道通过一系列创新举措和有力行动,不断激发队伍的活力与潜力。

按照“干什么学什么、缺什么补什么”原则,制定干部成长规划。“魏塘街道相关负责同志表示,街道致力于推动优质培训资源直达基层,同时,坚持将攻坚克难工作作为街道以及村社干部的必修课程。目前,已开展各类培训12次,切实增强了青年干部强村富民的本领。”

在魏塘街道中新产业园区,随着聚焦高新技术领域的重点招商产业项目相继落户,产业和人才也快速集聚。“365”重大项目计划正如火如荼推进。

近年来,魏塘街道坚持“双招双引”,以长三角电算力中心项目打造引才长板,仅上半年新增高技能人才274人、博士2人和大学生263人。同时,结合“三支队伍”建设,魏塘街道组建了“共富红帮手”服务团队。“红帮手”们给我们提供了技术支持,降低了种植风险,让我们的经营收益稳稳当当!”草莓农场主老张看着大棚里一颗颗饱满多汁的草莓笑着说。

聚焦人才服务升级,魏塘街道组建了20支“首席办事员”队伍,深入企业开展服务。截至目前,已协调落实企业人才建议意见36个。

(周沛茜 金敏) 广告

## 国网河北省衡水武强县供电公司 走访企业解难题 精准服务促营商

“感谢供电公司主动帮助我们企业检查用电设施,及时排除各类安全用电隐患,解决了后顾之忧,这下企业用电更安心了!”2024年10月14日,国网武强县供电公司组织党员服务队深入走访辖区企业,详细了解企业的用电实际情况和用电需求,积极开展用电检查,为企业高质量发展提供可靠的电力保障。

为确保广大企业客户用电安全,国网武强县供电公司以优化电力营商环境为目标,针对重点企业客户,组织党员服务队开展走访行动,对企业的负载、峰谷、容量等方面进行分析,帮助企业合理安排生产计划,协助企业检查线路设施运行情况,确保企业生产用电安全。

在走访服务过程中,公司组织人员深入生产车间、配电房,开展生产线及设备安全用电检查,排查用电设施隐患,确保设备安全可靠运行。工作人员根据企业的生产经营状况和用电需求,帮助企业开展用电能效分析,提供用电诊断分析报告,并在节约用电、安全用电等方面提出合理化建议。同时,还向企业客户发放宣传资料,讲解安全用电知识和低压作业注意事项,通过便民联系卡等方式,与企业建立长效沟通联系机制,不断提升供电服务水平。

国网武强县供电公司将持续优化营商环境,关注企业用电需求,通过走进企业、上门服务、问需解困等方式,进一步宣传供电方面政策,主动掌握客户用电诉求,不断提高办电效率和优质服务水平,营造和谐共赢的供用电环境,助推地方经济快速发展。

(苏原) 广告

## 邮储银行北京分行 “金晖驿站”温暖启航

2024年10月10日,邮储银行北京分行积极响应北京市“敬老月”活动号召,成功举办“金晖驿站”揭牌仪式。“金晖驿站”正式启动的同时,邮储银行北京分行积极响应国家号召,以“银龄行动”为依托,发起“金晖志愿者”招募活动,21家“金晖驿站”网点将在线上线下同步开启报名通道。诚邀50—75周岁、热心公益、有专业特长的老年客户,参与到邮储银行养老大课堂和“金晖驿站”建设中,发挥老年人专业知识和技能,在邮储银行金融服务的舞台上,再次展现和实现自身价值。

2023年中央金融工作会议将养老金融作为推动金融高质量发展“五篇大文章”之一,深入发展养老金融是以金融力量助力解决养老社会性难题的关键举措。邮储银行北京分行积极落实国家决策部署和中央金融工作会议精神,通过设立“金晖驿站”,持续打造“安享金晖”特色养老服务品牌,全方位开展适老化渠道建设,常态化提供特殊群体上门服务,以及养老财务规划、反诈教育等金融知识宣教。

此外,邮储银行北京分行以“健康+社交”为核心,打造老年人专属“金晖俱乐部”,持续开展各类主题活动,丰富老年客群生活,为老年人提供更加贴心、便捷的金融服务,让养老服务“触手可及”,将“感动服务”融入客户服务全流程,营造养老孝老敬老良好社会氛围。

邮储银行北京分行相关负责人表示,当前,各级政府高度重视老龄工作,邮储银行北京分行将继续深入践行金融为民、金融利民、金融惠民、金融安民理念,不断优化养老服务体系,持续探索养老金融工作新模式,将“金晖驿站”作为服务老年群体的重要平台,进一步深化与老年大学、养老服

务机构、社区、街道等为老服务机构合作,全方位满足老年人在健康、安全、学习、文娱、理财规划等方面的需求。同时,北京分行将积极深入开展新时代“银龄行动”,进一步加强与政府、企业和社会各界的合作。通过整合资源,构建多样化生态场景,提供丰富和贴合老年人实际的主题活动,充分展现广大老年群体积极向上的精神风貌,推动实现老有所为、老有所乐的老年友好型社会,持续提升老年群体金融服务便利性和社会认同获得感,为推动养老事业的健康发展贡献更多“邮储温度”。

(数据来源:邮储银行北京分行) 广告

