

新闻稿

亚洲证券业与金融市场协会 (ASIFMA) 和毕马威中国合著报告，阐述中国潜在庞大养老金市场为全球资产管理公司带来的机遇

预计 2030 年中国养老金资产规模将增至 22-28 万亿元人民币，为包括全球资产管理公司在内的所有参与者创造新机遇

2023 年 6 月 26 日 (香港) – 今天，ASIFMA 与毕马威中国发表联合撰写报告《[中国养老金改革：全球资产管理公司在市场改革中的致胜策略](#)》，阐述了对中国养老金市场近期和预期改革的见解，以及全球资产管理公司在制定养老金领域致胜战略时的考虑因素。

毕马威中国资产管理中国主管合伙人王国蓓女士表示：“中国致力为庞大的老年人口提供更好的退休保障并确保社会的长期稳定，但这个过程并不简单。搭建一个可持续的养老金制度框架面临着多方位的挑战，这需要公共和私人部门的利益相关者共同努力。考虑到对改革的迫切需求，中国积极采取切实可行的措施，包括汲取其他司法管辖区的经验教训，接受新的技术驱动型解决方案。”

中国人口老龄化问题虽然为退休制度带来了挑战，但同时为提供养老金产品形式解决方案的企业创造了机会。

ASIFMA 的董事总经理兼资产管理部 (AAMG) 主管沈玉琪女士表示：“中国目前的养老金制度将无法应对人口问题的转变，制度改革迫在眉睫。退休方案的重大改革将为全球资产管理公司在中国养老金市场带来机遇，尤其是新近推出的个人养老金政策，为全球资产管理公司创造了一个全新且充满机遇的市场。”

中国养老金制度改革始于 1991 年建立的基本养老保险（第一支柱）。在 2004 年至 2014 年期间，中国推行企业年金和职业年金（第二支柱），由企业和职工共同缴费，但企业年金计划的参与率持续低企。第三支柱的建立为近年最重要的养老金制度改革，首次开放了个人养老金市场。在目前的监管环境下，第三支柱的市场规模预计在 2030 年达到 4 万亿元人民币，如预期改革措施得以实现，更有望增长至 7 万亿元人民币。

毕马威中国证券和资产管理业香港主管合伙人徐明慧表示：“个人养老金属于新兴领域，目前仍在进行试点实行，作为一种新型的投资方式，个人养老金发展潜力非常巨大，尤其当中国投资者过往除了现金以外主要涉猎的房地产市场近年面临挑战。自去年 11 月个人养老金制度正式实施后，短期内已有约 3,000 万人开设税收递延个人养老金资金账户。而海外金融机构有着丰富的养老金规划经验，我们认为其在该领域的发展具备无限潜力。”

中国养老金制度的改革由多个相互关联的因素所推动：人口老龄化、医疗成本陡增、第一支柱资金难以持续，以及养老金资金储备不足。本报告的研究表明，目前中国的养老金制度将无法支撑未来不断增长的老年人口养老需求。

虽然目前没有详细计划透露，但相信养老金制度的进一步改革已在计划之中。进一步改革需关注以下五个重要主题：

- 为**整体的养老金制度**设定一个清晰的替代率目标，并进一步明确三支柱体系的设计方式，以及对整体实施的指导规划；
- **精简目前养老金的监管治理体系**，提高资产管理公司的市场参与度，让他们分享在提供产品和服务方面的专业知识，帮助应对养老金挑战；
- 优化**各支柱的运行设计**，以提高参与率和缴费率。例如，第二支柱下的企业年金强制参保，第三支柱下的参保提供税收优惠等；
- 进一步放宽养老金产品**可投资类型**。推出更多元化的产品，包括更多的海外产品，将有助于养老金储户获得稳定的、经风险调整的长期回报；
- 随着退休金的责任从国家和家庭转移到个人，**个人的心态和行为**也需要转变。个人养老金作为一项新概念，需要政府推行相应的教育，令民众了解养老金储蓄的优势

随着养老金市场改革步伐加快，到 2030 年，第二支柱和第三支柱的养老金资产规模预估将增加到 15-21 万亿元人民币，为包括全球资产管理公司在内的所有参与者创造新的机会。

毕马威中国资产管理服务合伙人董志宏先生表示：“外资金融企业在决定加入中国养老金的竞争市场时，需要考虑自身情况和竞争优势，还需要积极考虑监管环境，并与各监管机构建立良好关系。”

他继续说道：“虽然有巨大的机会，外资公司在进入市场时仍需要仔细考虑其整体战略。对于第一支柱，虽然目前新牌照的发放不是很频繁，但想要参与的投资管理公司需要拥有持续投资回报和风险管理的往绩，以做好准备。对于第二支柱，公司与企业年金和职业年金的受托人建立并保持良好的关系也十分重要。”

沈女士补充道：“有意涉足第三支柱下个人养老金市场的境外资产管理公司，需要仔细考虑自身战略。”

“第三支柱制度框架已经推出，影响其成功与否的关键因素包括产品设计，而在这方面，海外公司已有相当丰富的经验。产品分销是另一关键因素，能够确保公司接触到庞大的潜在客户群，并获取客户资讯。本地化的营销活动以及对独特的中国市场的了解将有助于全球资产管理公司获得进入中国养老金市场的机会，”董先生总结道。

- 结束 -

请点击[此处](#)阅读完整报告。

如有任何疑问，请联系：

ASIFMA

Corliss Ruggles – ASIFMA 董事总经理兼通信及人力资源部主管

电话：+852 9359 6996

邮箱：cruggles@asifma.org

毕马威中国

何玉淳

电话：+852 3927 3171

邮箱：gemma.ho@kpmg.com

关于 ASIFMA

亚洲证券业与金融市场协会（ASIFMA）是一个独立的区域性贸易协会，拥有超过 165 家会员企业，由行业领先的买方和卖方金融机构组成，包括银行、资产管理公司、专业服务机构以及市场基础设施服务提供商等。ASIFMA 发掘金融行业的共同利益来促进亚洲资本市场的流动性和其深度、广度发展。ASIFMA 致力于推动亚洲资本市场的稳定、高效和竞争力，为区域实体经济的增长提供必要的动力。其通过清晰而有力的行业共同声音来推动业界就关键议题达成共识、提出解决方案并且促进变革。其牵头的众多倡议、举措包括与监管机构和政策制定者沟通、树立统一的行业标准、通过白皮书和报告倡导市场发展，以及探索降低亚太区内业务成本的可行方案。通过其作为全球金融市场协会（GFMA）的成员和与位于美国的证券业与金融市场协会（SIFMA）和位于欧洲的金融市场协会（AFME）的合作，ASIFMA 可以向本区域提供有关全球最佳规范和标准的见解并使本区域受益。有关 ASIFMA 的更多信息载于 www.asifma.org

关于毕马威中国

毕马威中国在三十一个城市设有办事机构，合伙人及员工超过 15,000 名，分布在北京、长春、长沙、成都、重庆、大连、东莞、佛山、福州、广州、海口、杭州、合肥、济南、南京、南通、宁波、青岛、上海、沈阳、深圳、苏州、太原、天津、武汉、无锡、厦门、西安、郑州、香港特别行政区和澳门特别行政区。在这些办事机构紧密合作下，毕马威中国能够高速和迅速地调动各方面的资源，为客户提供高质量的服务。毕马威是一个由独立的专业成员所组成的全球性组织，提供审计、税务和咨询等专业服务。毕马威国际有限公司（“毕马威国际”）的成员所以毕马威为品牌开展业务运营，并提供专业服务。“毕马威”可以指毕马威全球性组织内的独立成员所，也可以指一家或多家毕马威成员所。

毕马威成员所遍布全球 143 个国家及地区，拥有超过 265,000 名专业人员。各成员所均为各自独立的法律主体，其对自身描述亦是如此。各毕马威成员所独立承担自身义务与责任。

毕马威国际有限公司是一家英国私营担保有限责任公司。毕马威国际及其关联实体不提供任何客户服务。

1992 年，毕马威在中国内地成为首家获准中外合作开业的国际会计师事务所。2012 年 8 月 1 日，毕马威成为四大会计师事务所之中首家从中外合作制转为特殊普通合伙的事务所。毕马威香港的成立更早在 1945 年。率先打入市场的先机以及对质量的不懈追求，使我们积累了丰富的行业经验，中国多家知名企业长期聘请毕马威提供广泛领域的专业服务（包括审计、税务和咨询），也反映了毕马威的领导地位。