

智享银龄 悦动未来 一分红型养老年金销售逻辑

养老规划师考试研究中心

学
以
致
用

知
行
合
一

养老是不是潜在危机？

CLS.CN
财联社电报
财经通讯社

2024-09-13 14:32:37 星期五

【《关于实施渐进式延迟法定退休年龄的决定》表决通过 自2025年1月1日起施行】

为了深入贯彻落实党中央关于渐进式延迟法定退休年龄的决策部署，适应我国人口发展新形势，充分开发利用人力资源，根据宪法，第十四届全国人民代表大会常务委员第十一次会议决定：

一、同步启动延迟男、女职工的法定退休年龄，用十五年时间，逐步将男职工的法定退休年龄从原六十周岁延迟至六十三周岁，将女职工的法定退休年龄从原五十周岁、五十五周岁分别延迟至五十五周岁、五十八周岁。

2025.1.1延迟退休实施

CLS.CN
财联社电报
财经通讯社

2024-12-12 11:01:11 星期四

人力资源社会保障部等五部门发布《关于全面实施个人养老金制度的通知》。自12月15日起个人养老金制度从36个先行试点城市（地区）推开至全国。

长按右侧二维码阅读原文
准确 快速 权威 专业



2024.12.15个养全面推行

人口结构的残酷现实

老龄化人口结构
日益严峻

➤ 2025年末，我国60岁及以上老年人口达3.2亿人、占比**23%**；65岁及以上老年人口2.2亿人、占比**15.9%**，中国已进入中度老龄化社会。

(数据来源：国家统计局官网)

➤ 据世界卫生组织预测，到2050年中国将有35%的人口超过60岁，成为世界上人口老龄化最严重的国家。

➤ 新生儿数量持续走低，**2024年新生儿人口数792万人**

(数据来源：国家统计局官网)

◆ 老龄化社会核心标准（联合国）

传统标准：60岁及以上人口占总人口比例 $\geq 10\%$ ，即进入老龄化社会

新标准：65岁及以上人口占总人口比例 $\geq 7\%$ ，即进入老龄化社会

◆ 中度与重度老龄化

中度老龄化：60岁及以上人口占比 $\geq 20\%$ ，或65岁及以上人口占比 $\geq 14\%$

重度老龄化：65岁及以上人口占比 $\geq 21\%$ （部分标准为 $\geq 20\%$ ）

权威 中国常住人口数 - 行业数据中心

2025年中国常住人口数为14.05亿人

近年人口数

14.05亿人

各国家(地区)排行

区域热力分布

一览

性别分布

一览表

人口年龄结构

占比

城乡人口数

趋势概览

单位：亿人



长寿带来的财务挑战

根据国家统计局最新数据显示，我国人均预期寿命已达78.6岁！我国已进入长寿时代！

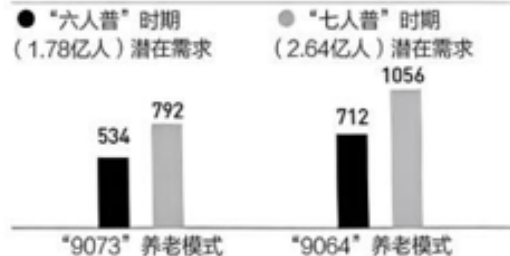
图5 部分地区“十四五”时期养老床位发展目标

(万张)	“十三五”末基础值	“十四五”末发展目标	增量
北京	10.7	15.3	4.6
天津	7.6	10	2.4
河北	—	50左右	—
黑龙江	23	25	2
上海	16.1	17.8	1.7
江西	—	30左右	—
安徽	40.5	45	4.5
河南	39.97	68	28.03
重庆	23	25	2
湖北	42	60	18

注：《北京市“十四五”时期老龄事业发展规划》显示，“十三五”时期，建成运营养老机构544家，养老床位10.7万张。《北京市养老服务专项规划(2021年-2035年)》提出，到2025年，全市千人口养老床位数达到7张，养老床位总数15.3万张。由于两者所指床位概念不同，不能简单相减，仅作参考。

数据来源：各地老龄事业或养老服务体系“十四五”规划，北京师范大学中国公益研究院，智睿养老产业研究院

图6 “六人普”至“七人普”机构养老潜在需求变化(万人)



注：“9073”养老模式，即90%的老年人居家养老，7%的老年人依托社区养老，3%的老年人入住机构养老；“9064”养老模式，即90%的老年人为居家养老，6%在社区养老，4%到养老服务机构集中养老。

数据来源：六人普、七人普数据，北京师范大学中国公益研究院，智睿养老产业研究院

机构养老



- ✓ “十四五”期间，我国将继续加大养老产业的扶持力度。国务院印发的《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》提出，到2025年，我国养老服务床位总量达到900万张以上，明确了“十四五”养老服务发展硬指标。
- ✓ 从“六人普”到“七人普”数据看，按照“9073”养老模式（居家养老、社区养老与机构养老的人数占比分别为90%、7%和3%）推算，机构养老的总体需求从534万人增长到792万人，增加258万人；按照“9064”养老模式（居家养老、社区养老与机构养老的人数占比分别为90%、6%和4%）推算，机构养老的总体需求从712万人增长到1056万人，同比增加344万人。

- 机构养老提供全方位服务，包括生活照料、医疗保健、康复服务等，服务专业
- 普通养老院5-8k/月(含食宿+基础护理)/高端机构1.5万+/月(医疗+娱乐全包)
- 失能老人年均照护费用6-12万元

通胀的隐形吞噬



医疗费用增速

- ✓ 近10年医疗费用增速总体呈现放缓趋势
- ✓ 2021-2024年间，全国基本医保基金累计支出12.13万亿元，年均增速为9.1%。
- ✓ 中信证券估算，未来5-10年我国医疗费用年均增速预计在5%-10%之间，**这一增速预计高于行业平均水平**

养老社区/护理费用涨幅

- ✓ 养老社区费用年涨幅**8-10%** (数据来源: 万科随园养老机构运营报告)
- ✓ **护工收费标准总体呈现逐年上涨的趋势**。这主要是由于人口老龄化导致的护工需求增加、生活成本的上升以及护工职业技能和专业化程度的提高



退休后资金需求

假设60岁退休后活到90岁，不同生活品质下的资金需求对比（含日常保健医疗）（单人按居家养老测算）

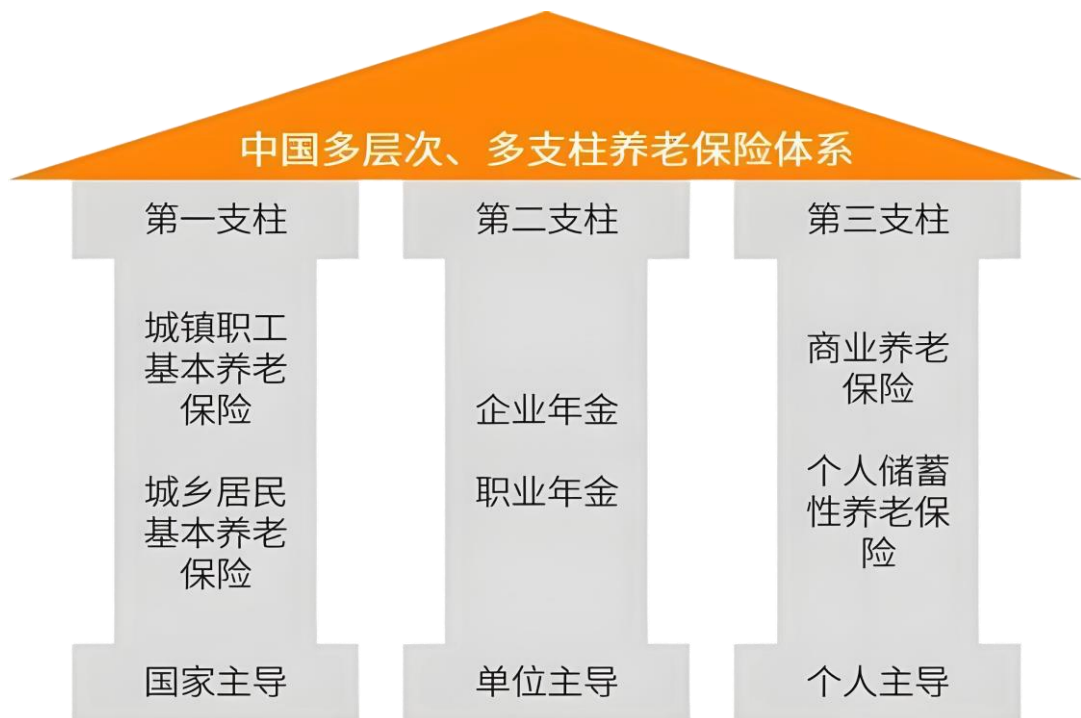
养老费用测算：30年养老需要花多少钱？	
开支事项	所需费用
食	50元/天*365天*30年=54.75万
衣	5000元/年*30年=15万
医护	2000元/月*12个月*30年=72万
行	100元/月*12个月*30年=3.6万
游	5000元/年*30年=15万
其他	5000元/年*30年=15万
合计费用：	30年养老费用：175.35万，年均5.845万

普通养老需求
4870元/月

养老费用测算：30年养老需要花多少钱？	
开支事项	所需费用
食	100元/天*365天*30年=109.5万
衣	10000元/年*30年=30万
医护	5000元/月*12个月*30年=180万
行	500元/月*12个月*30年=18万
游	10000元/年*30年=30万
其他	10000元/年*30年=30万
合计费用：	30年养老费用：397.5万，年均13.25万

品质养老需求
11042元/月

中国养老保障体系现状



- 第一支柱：2019年全国城镇职工基本养老保险基金累计结余4.26万亿元，到2027年达到峰值6.99万亿元，2025年新发布的《养老金精算报告》预测**2044年我国社保养老金将耗尽——够不够？**
- 第二支柱：2004年开始实施企业年金制度，不强制企业参加，其规模和基本养老保险相去甚远，覆盖率低——**有没有？**
- 第三支柱：2024年12月15日国家发布通知，**全面推行个人养老金制度**，第三支柱发展迎来新契机——**要不要？**

养老金替代率低且呈下降趋势



养老金替代率



- 2000年代初期替代率约70%-80%，处于相对理想水平
- 2024年中国基本养老金（第一支柱）替代率约为38%，城镇职工养老金平均替代率约为45%，整体平均替代率在40%-45%区间。

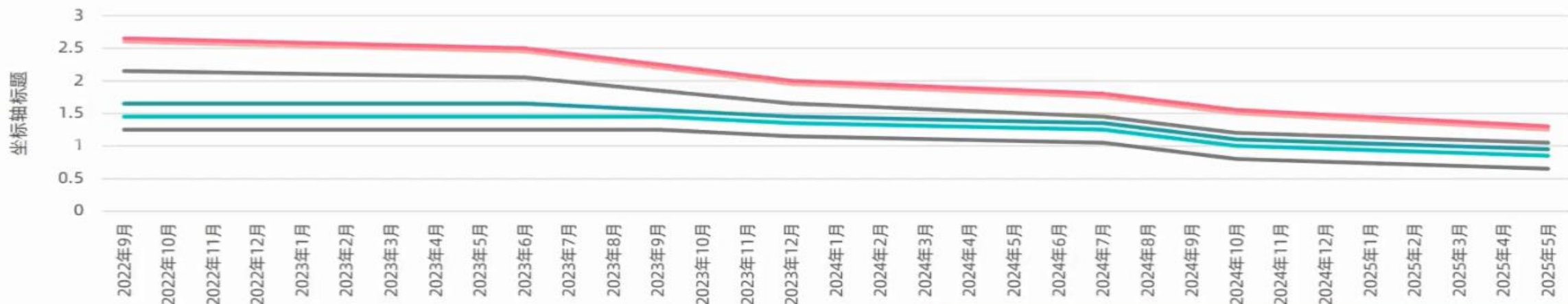
（数据来源：社科院《中国养老金精算报告》）

- 国际标准：维持生活需 $\geq 70\%$ ，基本保障需60%-70%，低于50%将显著影响生活质量
- 中国当前水平（约43%）已低于国际警戒线（55%）

如何科学应对未来养老危机？

储蓄：利率持续下调

中国人民银行人民币存款利率(%)



	2022年9月	2023年6月	2023年9月	2023年12月	2024年7月	2024年10月	2025年5月
— 三个月	1.25	1.25	1.25	1.15	1.05	0.8	0.65
— 半年	1.45	1.45	1.45	1.35	1.25	1	0.85
— 一年	1.65	1.65	1.55	1.45	1.35	1.1	0.95
— 二年	2.15	2.05	1.85	1.65	1.45	1.2	1.05
— 三年	2.6	2.45	2.2	1.95	1.75	1.5	1.25
— 五年	2.65	2.5	2.25	2.0	1.8	1.55	1.3

一年期0.95%、二年期1.05%、三年期1.25%、五年期1.3%

投资理财收益难

湾区财经

2025年银行理财成绩单出炉

规模破33万亿元
平均收益率跌破2%



《中国银行业理财市场年度报告（2025年）》显示
截至2025年末，银行理财市场存续规模
33.29万亿元，创历史新高
同比增长3.34万亿元，增幅11.15%

最高暴亏36%!

2024年公募偏股产品亏损前20一览

华商一家包揽五席大成银华上榜

基金名称	2024年收益率	所属基金公司	基金经理
金元顺安优质精选灵活配置混合A	-36.39%	金元顺安	周博洋
富荣价值精选混合A	-33.21%	富荣基金	李黄海 陈政龙
华商智能生活灵活配置混合A	-32.68%	华商基金	高兵
华商新兴活力混合	-32.57%	华商基金	高兵
天治新消费混合	-31.28%	天治基金	梁莉
华商核心成长一年持有混合A	-31.03%	华商基金	高兵
金元顺安医疗健康混合A	-29.88%	金元顺安基金	陈铭杰

来源：东方财富Choice, 按统计基金主代码，包括股票型、偏股混合型、灵活配置型基金，不含指数基金

中国人民银行 中国银行保险监督管理委员会
中国证券监督管理委员会 国家外汇管理局
《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》
银发〔2018〕106号

资管新规

2021年12月31日 过渡期结束

自2022年1月1日起

银行理财 普通债券 信托
不得保本保息
不得刚性兑付
投资者自负盈亏

楼市投资———有价无市



❶ 过去：房子金融资产属性强，许多人把房产投资当做财富增值保值的手段

❷ 现在：2016年12月14日，中央经济工作会议上首次提出“房子是用来住的，不是用来炒的”，房产慢慢从金融资产属性变成消费品属性——租金下降、房屋维护成本却在上涨、房子不断折旧、房价越来越低……有价无市

“以房养老”面对诸多挑战！

社保打基础+商保锦上添花
打造品质晚年生活

分红型养老年金保险
为品质晚年生活保驾护航

养老年金的核心优势

终身稳定的现金流 对冲长寿风险

- 投保后可按约定(如60岁起)终身领取年金, 活多久领多久, 不受经济波动影响, 解决“人活着, 钱没了”的长寿风险
- 可月领、可年领, 与社保养老金形成互补, 提升退休后生活质量

安全稳健 无风险

- 年金给付写入合同, 不受市场波动影响(如利率下行、股市震荡), 安全稳健无风险
- 可附加万能账户, 实现保底收益+浮动增值双重资金保障

三权分离与控制力

- 从法律层面明确“三权”——所有权、控制权和使用权:
 - ✓ 所有权和控制权归“投保人”所有
 - ✓ 使用权则归“被保险人”所有

专款专用 附加专属养老服务

- 通过分期缴费(如5年/10年)分期缴费, 避免大额资金紧张, 合理规划消费, 确保养老资金积累
- 可匹配养老服务权益, 对接养老社区入住权、失能护理等增值服务, 满足品质养老需求

资产隔离与传承功能

- 通过指定受益人, 实现财富定向传承(避免遗产纠纷)
- 支持对接保险金信托, 实现更精准的资产分配

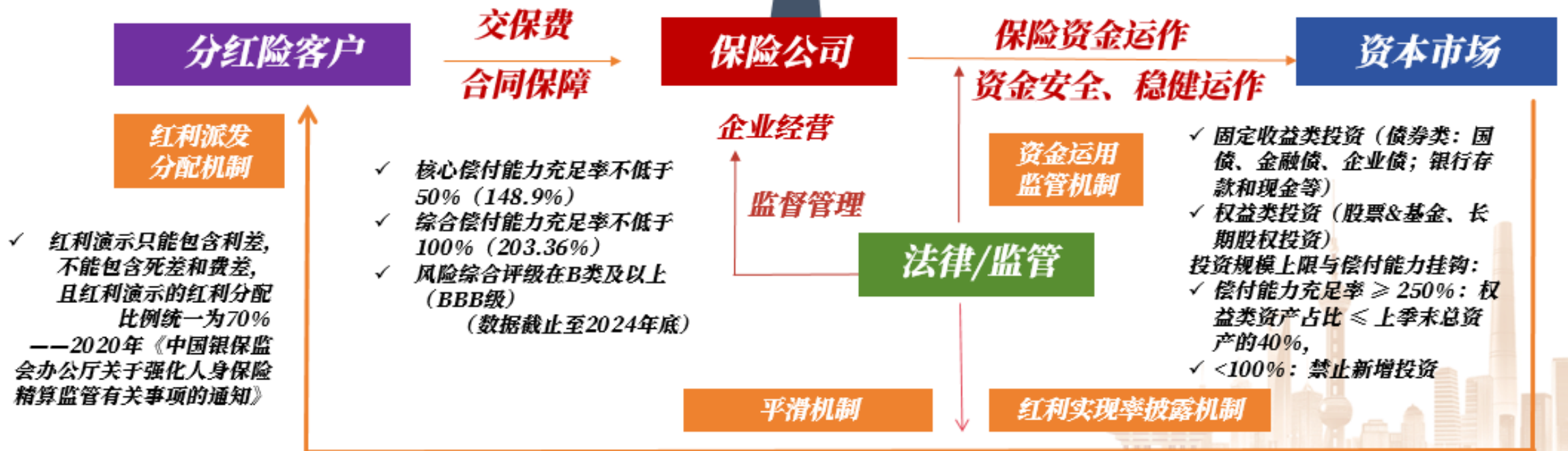
养老金规划不是投资, 不是理财,
而是打造安全、确定、持续的现金流

分红险的优势与特色

- ✓ 分红险是实现理财三性（安全性、灵活性、长期性）长期均衡的金融产品
- ✓ 功能全面、特征突出、匹配周期、满足客户的不同需求



- ✓ 在经济转型期，既要控制风险，又要资产保值
- ✓ 分红险可以转移风险，抵御通胀，长期增值，提供财富管理新策略



养老年金产品-案例演示

40岁男士，5年交，每年10万元，70岁开始领取养老年金

民生心禧一生 (2025版) 养老年金保险								民生心颐人生福满堂养老年金保险 (分红型)						
保单年度	年龄年末	当期保费	现金价值	年金	保证生存总利益	年化单利	IRR	现金价值	年度红利	累积生息	年金	预期生存总利益	预期年化单利	IRR
1	41岁	100000	48373	0	48373			67256	1246	1246	0	68502		
2	42岁	100000	122056	0	122056			152034	2572	3837	0	155871		
3	43岁	100000	220595	0	220595			250767	3918	7812	0	258579		
4	44岁	100000	346425	0	346425			362218	5284	13213	0	375431		
5	45岁	100000	496283	0	496283			483624	6671	20083	0	503707	0.25%	0.25%
6	46岁	0	506208	0	506208	0.31%	0.31%	490860	6771	27155	0	518015	0.90%	0.89%
7	47岁	0	516333	0	516333	0.65%	0.64%	498215	6872	34434	0	532649	1.31%	1.27%
8	48岁	0	526659	0	526659	0.89%	0.87%	505688	6975	41926	0	547614	1.59%	1.52%
9	49岁	0	537192	0	537192	1.06%	1.03%	513274	7080	49635	0	562909	1.80%	1.70%
10	50岁	0	547936	0	547936	1.20%	1.15%	520973	7186	57565	0	578538	1.96%	1.84%
15	55岁	0	604966	0	604966	1.61%	1.48%	561236	7741	100720	0	661956	2.49%	2.18%
20	60岁	0	667931	0	667931	1.87%	1.62%	604610	8339	150201	0	754811	2.83%	2.31%
25	65岁	0	737450	0	737450	2.06%	1.70%	651337	8984	206729	0	858066	3.11%	2.37%
30	70岁	0	747934	33300	781234	2.01%	1.61%	647345	9678	271096	27300	945741	3.18%	2.30%
35	75岁	0	645017	33300	844817	2.13%	1.63%	552008	8387	338048	27300	1053856	3.40%	2.31%
40	80岁	0	528245	33300	894545	2.19%	1.63%	447455	6950	403045	27300	1150800	3.55%	2.30%
45	85岁	0	397321	33300	930121	2.22%	1.63%	333844	5382	465255	27300	1235899	3.65%	2.28%
50	90岁	0	256985	33300	956285	2.24%	1.62%	214705	3724	523892	27300	1311897	3.72%	2.26%
55	95岁	0	117781	33300	983581	2.30%	1.64%	98463	2069	578464	27300	1386727	3.81%	2.25%
60	100岁	0	0	33300	1032300	2.48%	1.73%	0	674	629441	27300	1475741	3.95%	2.27%
65	105岁	0	0	33300	1198800	3.07%	1.99%	0	211	680287	27300	1663087	4.42%	2.39%



养老不仅是生活的延续
更是智慧的体现
选择明智
晚年才更精彩!

THANKS!

感谢聆听

学以致用

知行合一