金融城

内页导读

16 理念分享

跟指数权重股走 才是投资正道

内页导读

17 家庭理财

赴德购物 退税窍门

本报经济部主编 | 总第 234 期 | 2018 年 1 月 20 日 星期六 责编:刘珍华 视觉:邵晓艳 编辑邮箱:xmjjb@xmwb.com.cn

财经新观察

商业养老保险是多层次养老保障体系第三支柱

高质量养老市场亟待保险“送炭”

首席记者 谈璎

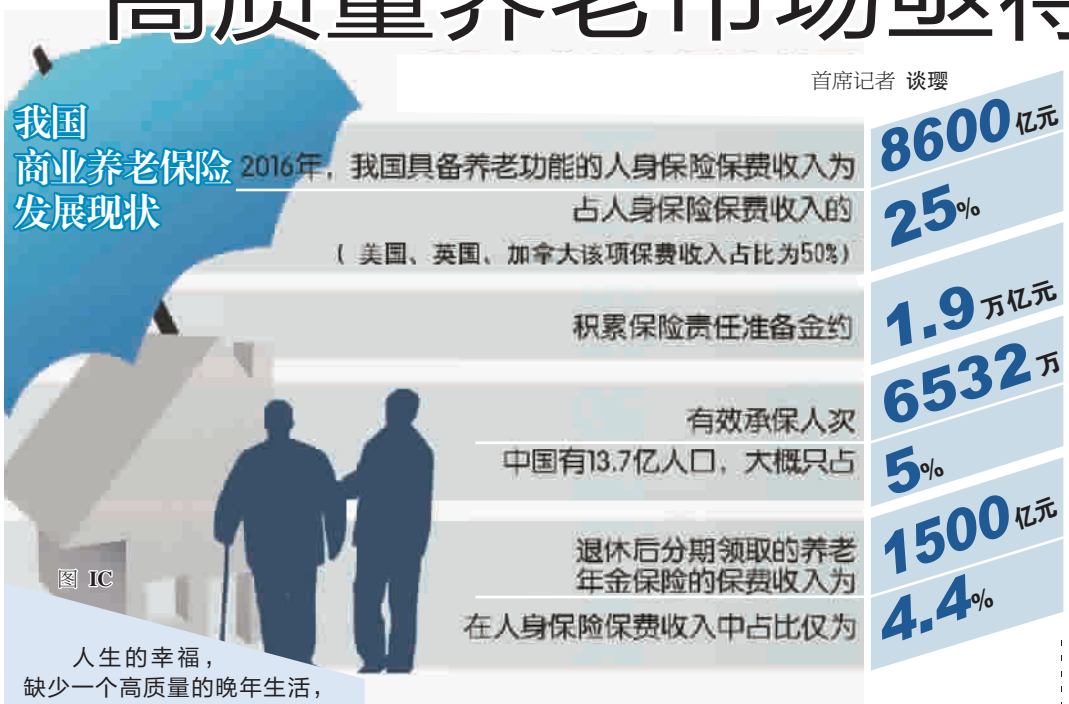

图 IC

人生的幸福，缺少一个高质量的晚年生活，注定是不完整的。

上海是中国最早直面老龄化问题的城市之一，同时保持着老龄化程度最高的纪录。上海户籍60岁及以上老年人口比例已经达到30%，在北上广三个特大型城市中，上海“老”得遥遥领先。环视我们身边，第一代独生子女的父母，开始步入古稀之年。人口结构的不尽合理加剧了未来养老的难度，而公共服务供给一直努力追赶着社会需求。

中国养老保障体系由三大支柱构成：基本养老保险、企业年金(职业年金)、个人商业养老保险。社会基本养老保险起到广覆盖、保障温饱的作用，企业年金和商业保险则是补充。保监会副主席黄洪上个月表示，要推动商业养老保险在多层次养老保障体系中发挥更大作用，第三支柱在多层次社会保障体系的定位不应只是“锦上添花”，更应是“雪中送炭”。

觅“夕阳红”栖息地 众里寻他千百度

几天前，家住虹口区的李阿姨来到多年好友杨阿姨家中，仔细研究一份投资计划书——一家坐落于上海周边城市养老社区的使用权房产。

她俩都七十多岁，身体健康，有旅游等爱好。由于孩子定居海外，没有回国的打算，因此未来如何养老，是她俩一直在考虑的问题。杨阿姨说，自己和家人一段时间以来走访了上海多家中高端的养老机构，包括亲和源、嘉定的老年公寓等，还准备去朋友提起过的泰康申园看看。老人在考察时，坚持高标准眼光，看环境，挑设施，且很看重护理服务是否到位。

一部分上海老人的观念从居家养老向机构养老转变，他们经济无忧，子女工作忙或不在身边，自己要安排好生活，并为将来早做打算。他们的共同心愿是，到行动不太方便时，尽可能不要过多拖累孩子。其中有人考虑找家优质的养老机构，最好和相知好友一起入住，颐养天年，子女有空来探视。

面临老龄化压力，服务质量有保障的养老机构入住名额十分紧缺。想进以养老床位为主的市区及郊区养老院，可能要排三四年队。老年医院的床位周转缓慢，由于属于医疗机构，老人是否能入住需要通过严格评估。同时，对养老的需求出现了分化。一部分有经济实力的老人在寻觅高端养老的解决方案，一并实现老有所乐、老有所学、老有所医、老有所养的需求。

社会保障制度是人民美好生活的“安全网”。建设多层次社会保障体系，保险不可或缺。保险资金与养老功能有天生的“血缘关系”，它的长期运作特性又与养老社区建设所需的大量资金久期匹配。因此，在高端养老社区建设中，保险公司成为主力。目前，国寿、太平、泰康等国内保险业巨头投入巨资，纷纷在全国布点大型养老社区。其中，泰康申园已在上海松江开业，国寿嘉园·雅境即将在苏州开园。

保险系医养社区 软硬件看齐高标准

保险系大手笔投资的医养社区，软硬件方面究竟有什么独到之处？

先看位于松江大学城附近的泰康申园，开业至今正好一年半。社区总投资42亿元，建筑面积约22万平方米，可容纳2400户居民。一期迄今入住客户450余人，其中独立生活业态在不到一年时间就突破了90%的入住率。泰康投资建设的高品质医养社区，在全国范围内已有11家落地，成为行业的领跑者。

入住高端医养社区的主要是哪些人？据泰康统计发现，入住客户以“高知、高管、高干”为主，其中申园客户的“高知”特点尤其突出。泰康已开业的养老社区北京燕园、上海申园、广州粤园中，院士和正高职称占居民比例近一成。三个社区居民在教育、机关单位、科研、制造四类职业占比较高，合计达到近七成。申园入住居民中，老年夫妻占54%，独居老人占46%。子女在海外的居民、从海外归国养老的居民也较多。

文化养老特色是许多医养社区居民所看重的。一年多来，申园组织了歌唱、摄影、书法、绘画、读书、桥牌、交谊舞、太极拳、高尔夫等18个居民俱乐部，举办了冰心大提琴演奏、高雅民族艺术进社区、重阳节游园会、与澳洲艺术家共同创作、明铭和你一起自油自画、居民摄影作品展等文化活动。参加老年大学，聆听各种精品课程，老人们在这里忙碌又充实。

申园养老社区配建上海申园康复医院，已取得医保资格，居民可以便捷就医。以康复和老年病为特色的医院，着力发展老年康复、老年全科、老年急救三大学科，以长期健康管理为目标，整合急症转诊、长期护理、预防保健及康复治疗的医养康护体系。

今年春天即将开园的国寿嘉园·雅境位于苏州阳澄湖半岛上，由中国人寿和美国最大的非上市养老运营管理机构魅力花园合作打造，引入先进的管理运营经验，高标准硬件设施的“适老”细节打动人心。

专业化养老紧俏 希望输出整体服务

保险系的医养社区引入先进管理、服务理念，为人们示范了更加美好的养老生活。从预约情况看，市场需求潜力很大。但是，高端养老产能的扩张不易：首先，功能齐全的大型医养社区属于重资产，前期投资量巨大；其次，富有爱心的专业护理人才存在供应缺口，培训周期长；再次，有保险公司表示，想在上海找到合适的大型地块开发养老社区难度不小；最后，养老社区运营维护成本高，但缺乏税收等支持力度，仍处于叫好不叫座的微利甚至亏损状况。

很多市民还希望中高端的养老机构不要开得那么远，便于老人自由活动、使用优质医疗资源和子女探视。对此，保险公司等相关机构有苦衷。3年前，曾有一家大型保险公司着手将市区的旗下物业改建为养老社区，结果遭遇周边居民反对，无奈之下偃旗息鼓。

是否能另辟蹊径？在市区或近郊建大型养老社区存在困难，能否有专门机构输出养老社区的管理模式与团队，寻找上海市内的闲置商用物业进行整体改造，实现轻资产运营？就像一些国际知名酒店管理公司的主业是输出品牌与管理，而不是投资建造酒店。这样能更有效率地复制推广优质的养老护理服务，甚至提供个性化“菜单式服务”。

当前是上海应对老年人照料压力的重要“窗口期”，必须群策群力，三大支柱劲往一处使，才能有效化解养老供求矛盾，而高质量的养老期待第三支柱保险发挥更大作用。

财经风向标

深圳超越香港的奇迹

◆ 首席记者 连建明

本周，据深圳市发布的2017年经济数据，预计深圳2017年全市生产总值2.2万亿元，增长8.8%。很可能一跃超越香港，成为全国GDP第三高的城市。

2016年，全国GDP排名前五的城市分别为上海、北京、香港、广州、深圳。上周广州宣布预计2017年GDP为2.15万亿元，而香港特区政府将香港2017年GDP增长预期调整至3.7%，由此计算大约是2.5万亿港元，但由于港元汇率下跌，折成人民币大约是2.1万亿元。深圳大概率会超越香港，成为全国第三。

1980年香港GDP总量已经达到467亿元人民币，而深圳仅3亿元，甚至达不到香港的一个零头。在这么短时间内，深圳就能超越了香港，不能不说是一个奇迹，证明40年前改革开放设立深圳特区的举措是正确的。

今年是改革开放40周年，中国的改革开放就是从深圳开始试点的。1980年8月26日，全国人大同意设立“深圳经济特区”，深圳开始了赶超香港的高速发展。本周，国务院同意广东省“关于撤销深圳经济特区管理线的请示”，意味存在了36年的“特区管理线”成为历史，将会促进深圳经济特区一体化发展。40年前一些人通过深圳偷渡到香港，如今，来往香港非常方便，偷渡已经绝迹，而一些香港青年人来深圳创业。5年来，前海深港青年梦工场孵化143个香港青年创业团队，单个团队融资额最高达7亿元，为香港大学生提供超过1500个实习岗位，接待近2万名香港学生交流学习。

深圳的发展是从来料加工开始起步的，发展到如今，深圳已经诞生一批全国乃至全球的大企业，尤其在创新方面，深圳走在全国前列。2017年深圳全社会研发投入超过900亿元，占GDP比重4.13%；高新技术产业增加值占GDP比重提升40.8%。深圳出现一批全国乃至全球科技企业巨头，这方面远远超过香港。

像腾讯已经是全球互联网巨头，本周股价再创历史新高，总市值全球第六。华为是仅次于三星、苹果的全球第三大手机生产商。大疆是全球最大的无人机公司。万科是全球市值最大的房地产公司。金融业方面，中国平安是中国最大的保险公司，招商银行是最大的股份制银行。另外，深圳还有顺丰、中兴通讯、比亚迪等大公司。

深圳上市公司的市值也超过上海，成为全国第二。截至本周三，A股中上海上市公司274家，总市值5.48万亿元；深圳上市公司272家，总市值5.62万亿。2016年底，上海的上市A股总市值还比深圳A股高17%，如今总市值已经被深圳超越。如果算上在香港上市的总市值超3万亿的腾讯，那么，深圳上市公司总市值要大大高于上海。

深圳奇迹是中国改革开放40年的缩影，显示中国的后发力度，只要路线正确，中国人的创造力是惊人的。