

Analysis of Social Security Fund Management and Value Preservation and Appreciation

Guishu Yang

Changdao Social Insurance Service Center of Marine Ecological Civilization Comprehensive Pilot Zone, Yantai, Shandong, 265800, China

Abstract

In 2006, the Sixth plenary session of the 16th CPC Central Committee adopted the *Decision on Several Major Issues Concerning the Construction of a Socialist Harmonious Society*, which made it clear that by 2020, China will gradually realize the complete construction of the social security system. However, China has a population of 1.3 billion, a low level of economic development, and uneven economic development between urban and rural areas, therefore, it is very complicated to build an integrated urban and rural social security system. With the current level of social security fund accumulation and asset appreciation rate, to achieve this goal is very difficult. The main factors causing the above problems are: first, the gap between the income and expenditure of funds is larger. In terms of the financing methods of social security fund, it can be divided into four categories: enterprise contribution, employee individual contribution, state financial subsidies and investment appreciation income of social security fund. Second, the inefficient operation of funds. Chinese social security fund into the capital, the lack of sufficient practical experience and higher investment and assets preservation and appreciation of the pace. How to effectively improve the efficiency of the use of social security funds and promote the preservation and appreciation of social security funds is the key to the construction of a harmonious socialist society.

Keywords

social security fund; value preservation; appreciation

浅析社会保障基金管理和保值增值

杨贵述

长岛海洋生态文明综合试验区社会保险服务中心, 中国·山东 烟台 265800

摘要

2006年, 十六届六中全会通过《关于构建社会主义和谐社会若干重大问题的决定》, 明确到2020年, 中国将逐步实现社会保障制度的全面建成。然而, 中国人口13亿, 经济发展水平不高, 城乡地区经济发展不均衡, 构建城乡一体化的社会保障制度十分复杂。以目前的社会保障资金的累积水平和资产的保值升值率, 要达到这个目的是非常困难的。造成上述问题的主要原因有: 一是资金的收支差距较大。从社保基金的筹资方式上, 可以分为企业缴费、职工个人缴费、国家财政补贴和社保基金的投资增值收入等四大类。二是资金运作的低效。中国社保资金投入资本, 缺乏足够的实践经验, 难以加快投资和资产保值升值步伐。如何有效提高社保资金的使用效率, 促进社保资金的保值、增值, 是建设社会主义和谐社会的关键。

关键词

社会保障基金; 保值; 增值

1 概述

1.1 研究背景

在全球范围内, 经济发展迅速, 人们的生活质量不断提升, 人口老化现象日趋严重。目前, 中国对养老保险制度进行了较为系统的探讨, 其中以养老保险的保值、增值为主要内容。

目前, 各国社会保障资金的投资管理都是通过长期的探索和实践而发展起来的。2008年以后, 虽然情况有所改

善, 但是与2007年末的时候相比, 总资产还是减少了4%, 而亚洲等新兴国家的养老保险也遭受了严重的打击, 社保基金的总金额达393.72亿元。因此, 对社会保障资金进行有效经营, 以达到对社会保障资金的有效防范和提高其投资回报的目的, 具有十分重要的理论和现实意义^[1]。

1.2 研究意义

社会保障基金自身的特点决定了其资产的安全性和最大限度地提高其资产的价值和价值, 是当前学术界研究的一个热门话题。论文主要从社会保障资金的保值、升值等几个角度对社会保障资金的承受能力进行了全面的探讨。

通过对其进行综合评估, 可以使其对其进行更为科学和高效的评估, 从而能够更科学、更合理地对其进行保值和

【作者简介】杨贵述(1969-), 女, 中国山东长岛人, 本科, 高级经济师, 从事社会保险管理研究。

升值。论文旨在从提高中国养老保险资金的保值、增值等方面进行实证研究，以期最大限度地减轻中国养老保险的货币升值负担，较好地解决中国养老保险的隐性负债问题，从而为中国建立社会主义和谐社会奠定坚实的基础^[2]。

2 文献综述

2.1 国际研究综述

国际上许多专家和学者对中国的社保制度进行了大量的探讨。其中，1998 世行就中国的养老保险问题进行了深入探讨，最后总结为《老年保障：中国的养老金体制改革》。该文针对目前中国社会保障状况，建议建立“三支柱”制度：一是保持原来的补贴标准，通过工资税收来筹资，让职工缴纳社会保险，工作年限超过 40 年的职工，工资高于贫困线；二是退休者的退休金将根据整个基金累计的每个账户的缴费金额来确定；三是制定有关的政策，采取由国家、企业、雇员三方共同承担的方式，即采取补充型退休金。

2.2 国内研究现状

20 世纪 80 年代末，中国对社会安全问题的探讨已经在中国展开。90 年代以后，随着市场经济的逐步发展，失业、人口老龄化、医疗保险、贫困等社会问题越来越多，社会安全问题也日渐凸显。

耿志民是中国目前中国社保领域的一位重要学者。他的著作《养老保险与资本市场》对资本市场、社保基金和经济发展的关系和内涵进行了较为系统的论述，并从多个角度对社保基金的互动分析、路径设计、政府监督等问题进行了论述。

郭纲在《社保基金投资的比例与安全性》中对其进行了归类分析，认为在国家国债中，社会保险资金的比重应该在 40%~50%，而在公司的证券、证券等金融产品中应保持在 20% 左右或超过 20%；其他领域的投入，如基础设施建设、不动产等，应该保持在 20% 的水平。要注意对证券投资的投资比重进行适当调整。

3 中国社会保障基金保值增值的现状分析

3.1 社保基金收支缺口大

近年来，由于中国经济发展，以及社保体系逐步健全，每年都有相当数量的滚动余额（见表 1）。

根据国家统计局、人力资源部、国家统计局公布的 2020 年人力资源和社会保障工作统计公报，截至 2020 年底，中国历年社会保障基金滚存余额达到 21168 亿元，其中基本养老保险基金结余 15365 亿元，工伤保险基金结余 479 亿元，生育保险基金结余 479 亿元，生育保险基金结余 261 亿元，医疗保险基金结余 3313 亿元，失业保险基金结余 1750 亿元，为中国社会保障事业的发展奠定了一定的物质基础。

社保基金的经费来源包括企业缴费、职工个人缴费、国家财政补贴和社保基金的投资增值收入。截至 2010 年底，中国已经累积了 50723 亿元的财政逆差。庞大的财政逆差使政府难以再加大对社保的扶持力度。另外，由于受投资条件和投资模式等因素的限制，社保资金的回报率偏低，使得社保资金的保值和升值无法实现其应有的效益。

3.2 社保基金营运效率低

社会保险是一种特殊的社会保障基金。它是职工和雇主共同支付的保费所构成的“养命钱”。因此，社会保障基金的投入运作必须小心谨慎，确保其资金的安全性。在世界范围内，社会保障资金的投入必须遵循三个基本的基本准则：安全性、盈利性和流动性。同时，要在三个基本原理中找到一个合理的平衡，既要保证投资的风险，又要保证高回报。

论文认为，这三个基本原理很难在社会保障资金的实际使用中得到充分的体现，即高回报意味着高风险，而高风险又意味着高回报。所以，在进行社会保障资金的投入和运作时，必须慎重地考虑三个因素，以确保其资金的安全性，并尽量维持高回报率和合理的流动性。当前，中国已经形成了一个以“以保为先、以求保值、以求增值”为目标的国家社保资金运行方式。

表 1 中国社会保障基金收支状况表（2010—2020 年）

年份	基本养老保险基金			工伤保险基金			生育保险基金		
	收入	支出	期末结余	收入	支出	期末结余	收入	支出	期末结余
2010	2278.13	2115.48	947.12	24.78	13.8	57.85	11.16	8.35	16.77
2011	2480	2321	1054	28	16	69	14	10	21
2012	3171.5	2842.9	1680	32	19.9	81.1	21.8	12.8	29.7
2013	3680	3122	2207	38	21	91	25	15	42
2014	4258.4	3502.1	2975	58.3	33.3	118.6	32.1	18.8	55.9
2015	5093	4040	4041	93	48	164	44	27	72
2016	6310	4897	5489	122	68.5	193	62	37	97
2017	7843	5965	7391	166	88	262	84	56	127
2018	9740	739	9931	217	127	335	114	71	168
2019	11491	8894	12526	240	156	404	132	88	212
2020	13420	10555	15365	85	152	479	100	110	261

4 中国社保基金保值增值的对策建议

4.1 不同项目选择适合的筹资方式

中国社会保障资金的传统融资模式是以一种简单的现金支付制度为基础，没有划分出具体的工程，也没有对公司的属性和员工的资质进行明确的归类。然而，随着中国社保体系的不断完善，社保覆盖面的扩大，现行的“现付”体制已严重影响各类社保基金的使用。目前，中国社保制度中的各类保险计划、社会救助、社会福利等在其产生原因、过程、支付水平、支付期限和次数上均存在较大差异。所以，有学者提出，在融资过程中，要考虑到不同的融资方式，要结合不同的项目的特点，选择适合自己的融资方式，而非单一的融资模式^[3]。

4.2 对社会保障税进行探索

社会保障税是一种在国家、企业和个人三者之间的收入分配制度，也是一种具有较好的可行性和优越性的社会保障制度。第一，降低了社会保险基金的融资费用。这就使得社保金融融资的监管费用和方式更加透明化，减少了社保金融融资的监管成本。第二，有利于社会福利的可持续发展。在某种意义上，税收具有公平、公正、公开的特点，社保税也是如此。作为一项全国性的税收征收，它的强制性可以建立健全社会保险体系奠定坚实的物质基础。所以，开征社会保障税是一种必然的发展方向。

4.3 健全基金管理法律法规

社会保障体系是构建社会主义和谐社会的一个基本要素，是社会稳定的“安全网”与“稳定”。中国社保资金的投入与运作包括政府、金融机构、非金融机构、企业和广大人民群众等多种不同的经济主体之间的利益，所以用立法对其进行规制是非常有意义的。近年来，社会保障基金在运行

中遇到了很多问题，其中最重要的是法律制度的不完善。针对基金托管方式、运作信息披露、中介机构的经营准则等问题，都有了较为完善的法律法规体系，将基金经营运作引入法治化的轨道，使得基金的保值增值有法可依、有矩可依^[4]。

5 结语

论文对中国社保资金的保值问题进行了深入的探讨。当前，中国社保资金存在着以下几个主要问题：第一，由于人口老化，社保资金的收支差距越来越大。第二，通胀使社保资金余额存在贬值的危险。论文从资金筹集、运营和监管等方面的问题入手，结合国际上的一些成功做法，对如何提高社保资金的保值增值，论文进行了如下探讨：一是优化融资模式，尽量确保社保资金来源的稳定性；二是最大限度地进行资金配置，以确保资金的安全性和获得一定的回报；三是健全有关法律和制度，通过制度和制度预防资金的损失。

然而，由于社保资金的保值、升值周期尚短、有关资料的匮乏，论文的研究难以进行下去。鉴于目前中国金融体系还不够健全，在今后的发展中如何进行基金的投资运作方式仍需进行深入探讨。

参考文献

- [1] 吴雅琴.智慧型城市养老保险基金保值增值分析——基于财务管理视角[J].新会计,2022(3):3.
- [2] 李林芳,肖飒,石玉建.基于财务管理角度养老保险基金保值增值分析[J].山东人力资源和社会保障,2021(4):2.
- [3] 韩娟.中国养老保险基金保值增值研究——基于财务管理视角[J].中外企业家,2021(19):149-150.
- [4] 贺红霞.中国养老保险基金保值增值的途径与制度设计[J].四川行政学院学报,2013(4):66-69.