

全国社会保障基金理事会 社保基金年度报告

(2018 年度)

一、社保基金会概况

(一) 社保基金会简介

- 1、法定中文名称:全国社会保障基金理事会(简称:社保基金会),法定英文名称:National Council for Social Security Fund、PRC(缩写:SSF)。
- 2、法定代表人:刘伟。
- 3、成立时间:2000 年 8 月。
- 4、注册及办公地址:北京市西城区丰汇园 11 号楼丰汇时代大厦南座,网址:www.ssf.gov.cn。

(二) 社保基金会的职责

社保基金会贯彻落实党中央关于全国社会保障基金投资运营工作的方针政策和决策部署,在履行职责过程中坚持和加强党对全国社会保障基金投资运营工作的集中统一领导。主要职责是:

- 1、管理运营全国社会保障基金。
- 2、受国务院委托集中持有管理划转的中央企业国有股权,单独核算,接受考核和监督。
- 3、经国务院批准,受托管理基本养老保险基金投资运营。
- 4、定期向社会公布基金收支、管理和投资运营情况。
- 6、根据有关部门下达的指令和确定的方式拨出资金。
- 7、完成党中央、国务院交办的其他任务。
- 8、职能转变。社保基金会要适应新的职责定位,切实转变职能,作为投资运营机构,履行好基金安全和保值增值的主体责任。

(三) 社保基金会的组织架构

根据中共中央和国务院批准的《《全国社会保障基金理事会职能配置、内设机构和人员编制规定》和《《全国社会保障基金理事会章程》》,社保基金会在借鉴国际养老管理机构经验的基础上设置组织架构。

理事大会由理事长、副理事长、理事组成,是社保基金会的最高权力机构,主要负责基金的重大战略决策和社保基金会的重大事宜决策。理事长、副理事长由国务院任命,理事由国务院聘任。理事长是社保基金会的法定代表人。

社保基金会设综合部、规划研究部、基金财务部、证券投资部、境外投资部、股权资产部(实业投资部)、法规及监管部、风险管理部、养老金管理部、养老金会计部、信息技术部、机关党委(人事部)和机关服务中心等职能部门。

社保基金会设立四个非常设机构,即投资决策委员会、风险管理委员会、内部控制委员会和专家评审委员会。

投资决策委员会为社保基金会投资决策机构,主要审议战略和年度资产配置计划,审定风险政策与风险预算,审定重大投资决策事项。风险管理委员会为社保基金会风险管理的专门议事机构,主要审议风险管理制度、风险政策、重大投资和重大风险的评判标准,审议资产配置和重大投资的执行及效果评价等事项。

内部控制委员会为社保基金会内部控制的决策机构,主要审议内部控制基本制度、基础性业务制度、专项制度等规范性文件,社保基金会内部控制重大事项部署安排和年度工作计划等决定,内部控制风险事件定责追责决议等事项。

专家评审委员会为社保基金会选聘委托投资管理人或托管人时设立的评审机构,由社保基金会内外部专家构成,按照社保基金会确定的评审标准和程序评审提出投资管理人或托管人的排序名单。

四、社保基金会会计报表及报表附注

(一) 会计报表

- 1、社保基金资产负债表(会社基 01 表)
- 2、社保基金收益表(会社基 02 表)
- 3、社保基金权益变动表(会社基 01 表附表)

社保基金资产负债表		
2018 年 12 月 31 日		
编制单位: 全国社会保障基金理事会	会社基 01 表	单位: 人民币元
项 目	期初余额	期末余额
资产:		
银行存款	13,092,180,755.26	26,152,947,242.47
结算备付金	10,002,555,154.10	8,826,017,272.98
存出保证金	368,593,943.30	350,428,730.04
交易类金融资产	873,644,199,310.85	874,087,742,756.41
融券出借	44,032,109,669.97	38,122,232,360.08
应收证券清算款	7,404,226,818.42	4,039,615,195.45
应收利息	24,272,738,440.31	28,646,771,684.58
应收股利	107,941,712.17	142,267,104.40
应收退税款	80,378,148.14	92,114,582.81
可供出售金融资产	281,518,461,993.70	239,409,174,221.51
持有至到期投资	795,618,207,797.76	833,701,914,242.29
长期股权投资	172,763,876,633.87	181,744,689,416.35
其他资产	84,631,162.29	62,365,798.89
资产总计	2,223,040,141,540.14	2,235,378,280,616.26
负债:		
应付证券清算款	4,328,766,610.03	4,791,160,405.23
交易类金融负债	328,769,947.67	512,567,859.86
融资回购	130,969,441,342.68	162,840,601,129.26
应付交易费用	161,643,566.05	91,063,487.73
应付管理人报酬	870,122,609.98	1,063,600,065.21
应付托管费	553,321,976.25	458,387,054.43
应交税费	—	—
应付利息	133,612,526.29	158,712,941.18
应付款项	7,649,140,437.54	7,763,877,544.14
其他负债	6,439,705,169.32	342,199,526.72
负债合计	151,434,524,183.81	178,022,170,012.76
所有者权益:		
全国社保基金	1,754,131,219,248.46	1,756,194,700,636.53
个人账户基金	127,406,116,932.18	132,133,139,354.64
地方委托资金	114,080,970,297.25	114,767,824,619.35
基金公积	75,867,177,585.64	66,444,488,734.90
报表折算差额	120,133,290.80	7,615,957,358.08
权益合计	2,071,605,617,354.33	2,057,356,110,603.50
负债和所有者权益总计	2,223,040,141,540.14	2,235,378,280,616.26

社保基金收益表		
2018 年度		
编制单位: 全国社会保障基金理事会	会社基 02 表	单位: 人民币元
项 目	本年数	上年数
一、收入	-37,028,106,460.92	193,994,149,459.90
利息收入	55,405,885,298.75	53,965,030,347.01
证券差价收入	2,046,039,482.95	19,367,050,730.32
股利收入	18,940,039,482.95	15,367,050,730.32
信托投资收益	334,564,549.76	634,717,290.43
衍生金融工具收益	-330,158,626.67	664,515,563.96
长期股权投资收益	16,576,272,006.24	17,199,127,581.00
股权投资基金收益	1,606,010,466.30	2,303,513,064.94
交易类资产公允价值变动收益	-132,228,004,172.41	83,417,218,919.99
退税收入	515,044,249.70	465,297,343.00
其他收入	105,760,930.30	362,126,807.43
二、费用	10,656,683,626.76	9,417,467,840.73
管理人报酬	3,629,771,531.11	3,235,813,453.48
托管费	621,313,738.07	610,989,563.10
交易费用	1,038,938,443.35	1,004,057,318.66
利息支出	4,619,436,909.64	3,949,746,168.43
汇兑损失	-162,937,596.96	237,499,028.35
税费	155,505,919.10	148,919,495.51
资产减值损失	777,334,479.08	206,020,097.36
其他费用	77,320,203.37	24,422,715.81
三、净收益	-47,684,790,087.68	184,576,681,619.20
其中:已实现收益	84,543,214,084.73	101,159,022,699.21
交易类资产公允价值变动收益	-132,228,004,172.41	83,417,218,919.99

社保基金权益变动表		
2018 年度		
编制单位: 全国社会保障基金理事会	会社基 01 表附表	单位: 人民币元
项 目	本年数	上年数
一、基金权益上期期末余额	2,071,605,617,354.33	1,948,814,560,497.19
二、收益法下被投资单位会计政策变更调整	-3,967,079,269.29	
三、基金权益本期期初余额	2,067,638,538,085.04	1,948,814,560,497.19
其中: 全国社保基金期初余额	1,754,131,219,248.46	1,537,642,772,917.56
个人账户基金期初余额	127,406,116,932.18	118,151,029,013.32
地方委托资金期初余额	114,080,970,297.25	226,398,362,666.80
基金公积期初余额	75,867,177,585.64	58,902,213,793.55
报表折算差额期初余额	120,133,290.80	7,720,192,205.96
其他调整	-3,967,079,269.29	
四、基金投入、退出产生的基金权益变动额	59,576,576,534.13	-71,150,529,638.99
基金投入	62,207,486,919.18	66,702,695,178.82
基金退出	-2,630,910,385.05	-137,853,224,817.81
五、基金运营活动产生的基金权益变动额	-77,354,828,082.95	201,541,645,411.29
基金运营收益	-47,684,790,087.68	184,576,681,619.20
基金公积变动额	-29,670,037,995.27	16,964,963,792.09
六、本期报表折算差额变动额	7,495,824,067.28	-7,600,058,915.14
七、本期基金权益变动额	-10,282,427,481.54	122,791,056,857.14
八、基金权益期末余额	2,057,356,110,603.50	2,071,605,617,354.33
其中: 全国社保基金期末余额	1,756,194,700,636.53	1,754,131,219,248.46
个人账户基金期末余额	132,133,139,354.64	127,406,116,932.18
地方委托资金期末余额	114,767,824,619.35	114,080,970,297.25
基金公积期末余额	66,444,488,734.90	75,867,177,585.64
报表折算差额期末余额	7,615,957,358.08	120,133,290.80

(二) 会计报表附注

1. 报表编制基础

社保基金会会计报表按照财政部印发的《企业会计准则》和审核批准的《《全国社会保障基金会计核算规定》》及相关核算规则编制,并基于本附注所述的会计政策和会计估计编制。

2. 遵循企业会计准则的声明

社保基金会编制的社保基金会会计报表符合《企业会计准则》、《《全国社会保障基金会计核算规定》》及相关规定的要求,真实、完整地反映了社保基金的财务状况和经营成果等有关信息。

3. 会计年度

社保基金的会计年度为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

4. 记账基础

社保基金会计核算以权责发生制为记账基础。

5. 记账本位币

社保基金以人民币为记账本位币。境外委托投资业务以美元为记账本位币。

资产负债表日,境外资产美元会计报表按中国人民银行公布的美元对人民币汇率中间价折算为人民币会计报表,与境内资产会计报表合并。

外币对人民币即期汇率采用中国人民银行公布的各外币对人民币汇率中间价或据此套算的汇率中间价,境外委托投资中的非美元外币对美元即期汇率采用路透社伦敦时间下午 4 时的汇率。

6. 金融工具

(1) 金融工具的分类

根据《企业会计准则》的规定,社保基金的金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资和可供出售金融资产。金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

(2) 金融工具的计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债,包括交易性金融资产和金融负债,以及指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产与金融负债,以公允价值进行初始确认后,后续计量,当期公允价值变动计入当期损益,交易费用在初始确认时计入当期损益。

持有至到期投资和其他金融负债按交易日实际支付的全部价款(不含应收应付利息)确认入账,后续计量采用实际利率法,按

内外股票、债券、证券投资基金,以及境外用于风险管理的掉期、远期等衍生金融工具等,委托投资资产由社保基金会选择的托管人托管。

投资范围:经批准的境内投资范围包括银行存款、债券、信托贷款、资产证券化产品、股票、证券投资基金、股权投资、股权投资基金等;经批准的境外投资范围包括银行存款、银行票据、大额可转让存单等货币市场产品、债券、股票、证券投资基金,以及用于风险管理的掉期、远期等衍生金融工具等。

资产独立性:社保基金资产独立于基本养老保险基金、划转的部分国有资本和社保基金会、社保基金投资管理、托管人的固有财产以及社保基金投资管理人管理和托管人托管的其他资产。社保基金与基本养老保险基金、划转的部分国有资本、社保基金会单位财务分别建账、分别核算。

(二) 资产配置与风险管理

经过多年探索实践,社保基金会在投资运营中形成了包括战略资产配置计划、年度战术资产配置计划和季度资产配置执行计划在内的较为完善的资产配置体系。其中,战略资产配置计划确定各类资产中长期目标配置比例和比例范围。年度战术资产配置计划是在战略资产配置计划规定的各类资产配置比例范围内,确定各类资产年度内的配置比例。季度资产配置执行计划是通过对形势分析和年度资产配置计划的审视,确定季度具体的执行计划,进行动态调整。

风险管理围绕总体投资目标,针对管理运营各环节可能出现的各类投资风险,通过专门的风险管理手段和方法进行风险的识别、衡量、评估、监测和控制应对,覆盖投资管理活动全领域、全过程,建立业务部门、风险管理职能部门、风险管理委员会和投资决策委员会的风险管理责任制度,形成了较为健全的风险管理体系。

(三) 投资运营管理

2018 年,在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下,社保基金会认真落实党中央决策部署和国务院工作要求,坚持稳中求进工作总基调和新发展理念,强化党组对基金重大投资决策事项审核把关作用,积极应对世界经济增长乏力、资本市场震荡加剧等复杂多变的经济形势,加强基础性和前瞻性研究,深化形势分析研判,提高资产配置的科学性,努力实现社保基金安全和保值增值。

优化基金资产配置。密切跟踪研判国内外经济形势和 market 走势,将资产配置作为投资管理的核心环节,着力完善资产配置构建模型和实施流程,合理制定和执行资产配置计划,增强资产配置的穿透性,针对不同资产产品的收益开展动态比较,坚持收益和风险一致性原则,将风险配置和管理贯穿到资产配置和投资执行的全过程。

提高投资决策效率。厘清资产配置与风险管理职责,修订投资决策委员会、风险管理委员会工作办法,优化投资决策委员会、风险管理委员会的职能分工,强化基金总体风险绩效评估,系统梳理各项投资流程,简化不必要的环节和效率偏低的流程,切实提高投资决策对市场变化的反应速度和应变能力。

加强基金投资运营管理。密切跟踪股票 market 走势,紧密围绕投资基准,进一步丰富股票类产品体系,积极开展长期布局。把握债券市场节奏,动态调整和优化存量 and 增量结构,排查债券信用风险,强化银行中长期信用风险分析,及时办理定期类存款。根据国

摊余成本进行,在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失,计入当期损益。

可供出售金融资产以公允价值进行初始和后续计量,当期公允价值变动计入社保基金权益,交易费用在初始确认时计入成本;可供出售金融资产发生减值产生的损失,计入当期损益。

对存在活跃市场的金融工具,以活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场指金融工具交易量和交易频率足以持续提供定价信息的市场,报价来源于该市场中的交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等,且代表了有序交易中的价格。若没有现行报价,且最近交易日后经济环境等没有发生重大变化的,采取最近交易日报价确定其公允价值。

对不存在活跃市场的金融工具,采用估值技术确定其公允价值。使用的估值技术应在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持,主要包括市场法、收益法和成本法。估值结果的选择应充分考虑其合理性,选取在当前情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。选取的估值技术应定期评估并测试其有效性。

7. 融资与融券回购

融券回购为根据融券回购协议接受对手证券质押、融出资金的业务;融资回购为根据融资回购协议以证券质押、自交易对手融入资金的业务。交易价差作为利息收入或支出,在协议期限内按实际利率法计算确认。

8. 长期股权投资

对被投资单位能实施重大影响的权益性投资,适用《企业会计准则第 2 号 - 长期股权投资》;对被投资单位不能实施控制、共同控制或重大影响的投资性投资,适用《企业会计准则第 22 号 - 金融工具确认和计量》。

9. 资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外,在资产负债表日对持有至到期投资、可供出售金融资产及长期股权投资的账面价值进行检查,如果有客观证据表明资产发生减值的,计提减值准备,确认减值损失。

在确认减值损失后,期后如有客观证据表明资产价值已回复,且客观上与确认该损失后发生的事项有关,原确认的减值损失予以转回,权益性资产的减值损失转回计入社保基金权益,债权性金融资产的减值损失转回计入当期损益。

社保基金对资产负债表日市价低于成本 50%以上、且在短期内无法回升的境外转股票,及资产负债表日市价低于解禁日市价 50%以上、且在短期内无法回升的已解禁境内转股票计提减值准备。

财政部、国资委、证监会、社保基金会联合下发的关于印发《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的通知(财企[2009]194 号)规定:对于转持股份,社保基金会以发行价入账;对股权分置改革新老划断至本办法公布前首次公开发行股票并上市的股份有限公司转持的股份,社保基金会在承继原有股东的法定和自愿承诺禁售期基础上,再将禁售期延长三年。鉴于上述规定,在禁售期内,社保基金会将对境内转持股票不能进行任何运作,境内转持股票公允价值变动直接计入社保基金权益,不计入社保基金损益;在禁售期内发生的减值不计提减值准备,解禁后发生的减值按规定计提减值准备。

10. 收入与费用

收入与费用指社保基金投资运营产生的收入与费用。财政性拨入全国社保基金资金,以及地方政府划入的个人账户基金、广东和山东委托资金,于收到时直接计入社保基金权益,不作为收入核算。

11. 资产负债表年初数及以前年度收益数的调整

11.1 部分被投资企业执行新会计准则的期初数的调整

社保基金按照权益法核算的部分被投资企业从 2018 年 1 月 1 日起开始执行新金融工具准则和新收入准则,社保基金采用被投资企业按照新准则编制的财务报表进行权益法核算,被投资企业因执行新金融工具准则及新收入准则对期初留存收益或期初其他综合收益进行调整的,社保基金在权益法核算时已将这些调整反

家战略导向,坚持金融服务实体经济,加大实业投资力度,投资规模和质量有明显提高。加强境外市场分析预测,优化境外投资结构,积极推动开展境外私募股权投资。加强资金分级流动性管理,提高资金使用效率与收益水平。

防范化解市场风险。在市场不稳定不确定性增加的情况下,坚持把防范风险,确保基金安全摆在投资运营工作首位,落实落细风险管控各项措施,将防风险贯穿于资产配置和投资执行全过程。加强对委托投资机构和重大投资项目的调研检查,加强风险监测预警和筛查,严格信用债风险管理,强化存款银行风险防范,实行分类分级管理,加强投资合规监管,严控法律风险。

三、社保基金主要财务数据

(一) 财务状况

2018 年末,社保基金资产总额 22,353.78 亿元。其中:直接投资资产 9,915.40 亿元,占社保基金资产总额的 44.36%;委托投资资产 12,438.38 亿元,占社保基金资产总额的 55.64%。

境内投资资产 20,610.18 亿元,占社保基金资产总额的 92.20%;境外投资资产 1,743.60 亿元,占社保基金资产总额的 7.80%。

2018 年末,社保基金负债余额 1,780.22 亿元,主要是社保基金在投资运营中形成的短期负债。

2018 年末,社保基金权益总额为 20,573.56 亿元,包括:全国社保基金权益 18,104.55 亿元,其中,累计财政性净拨入 9,130.89 亿元,累计投资增值 8,973.66 亿元(其中累计投资收益 8,431.06 亿元,基金公积和报表折算差额合计 542.60 亿元)。

个人账户基金权益 1,321.33 亿元,其中,委托本金余额 861.52 亿元,累计投资收益余额 459.81 亿元。

地方委托资金权益 1,147.68 亿元,其中,委托本金余额 1,000 亿元,累计投资收益余额 147.68 亿元。

(二) 投资业绩

2018 年,社保基金权益投资收益额 -476.85 亿元,投资收益率 -2.28%。其中,已实现收益额 845.43 亿元(已实现收益率 4.45%),交易类资产公允价值变动额 -1,322.28 亿元。

社保基金自成立以来以来的年均投资收益率 7.82%,累计投资收益额 9,552.16 亿元。

(三) 财政拨入全国社保基金情况

2018 年,财政性拨入全国社保基金资金 573.77 亿元,其中:中央财政预算拨款 200 亿元;彩票公益金 358.45 亿元;国有股减持资产 15.32 亿元¹。扣除实业投资项目上市时社保基金会作为国有股东履行减持义务而减少国有股份 0.06 亿元,2018 年度财政性净拨入全国社保基金累计 573.71 亿元。

截至 2018 年末,财政性拨入全国社保基金资金和股份累计 9,151.57 亿元,其中:中央财政预算拨款 3,298.36 亿元,国有股减持转持资金和股份 2,843.07 亿元(减持资金 970.95 亿元,境内转持股票 1,028.57 亿元,境外转持股票 843.55 亿元),彩票公益金 3,010.14 亿元。扣除实业投资项目上市时社保基金会作为国有股东履行减持义务累计减少国有股 13.88 亿元,以及用于四川地震灾区工伤保险金补助财政调回 6.80 亿元,财政性净拨入全国社保基金累计 9,130.89 亿元。

¹上述减持资金包括财政部 2017 年 12 月 27 日下达拨付国有股减持收入补充全国社保基金的 2.04 亿元资金,该资金于 2018 年 1 季度完成清缴和支付手续后划入全国社保基金,并计入 2018 年财政性拨入全国社保基金的情况。

映在财务报表中。涉及的报表项目调整具体如下:

调减 2018 年 1 月 1 日资产项目“长期股权投资”396,707.93 万元;调减 2018 年 1 月 1 日基金权益项目合计 396,7