全国社会保障基金理事会
全国社会保障基金2024年度报告

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：NCSSF）。

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[illegible]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. 根据国务院批准的范围和比例，直接投资运营或选择并委托专业机构运营基金资产。定期向有关部门报告投资运营情况，提交财务会计报告，接受有关部门监督。

5. 定期向社会公布基金资产、收益、现金流量等财务情况。

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. 作为投资运营机构，履行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《中共中央办公厅 国务院办公厅关于印发〈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〉的通知》和《全国社会保障基金理事会章程》，社保基金会参照国际养老金管理机构的模式建立了三级架构。

1. 理事大会

理事大会一般负责审议社保基金会管理运营中的重大方针政策和重大事项。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。

2. 部门设置

社保基金会内设综合部、规划研究部、基金财务部、证券投资部、股权投资部、境外投资部、投资资产部（实业投资部）、法规及监察部、风险管理部、养老金管理部、国有资本管理部、信息技术部、机关党委（人事部）和有关服务中心等职能部门。

3. 非常设机构

社保基金会设立三个非常设机构，即投资决策委员会、风险管理委员会和内部控制委员会。

投资决策委员会是社保基金会投资决策机构，分析研判宏观经济形势和市场形势，审议基金战略资产配置计划、战术资产配置计划，审定基金年度二级资产配置方案、季度资产配置执行方案和再平衡方案，审定基金风险政策与风险预算，审定基金投资基准，审定基金重大投资方案等。

风险管理委员会是社保基金会风险管理的议事机构，审议基金风险管理体系框架、制度和政策，基金重大风险事件与风险事项，重大突发事件风险应急处置预案，风险评估报告，投资合规性评估报告等事项。风险管理委员会下设估值小组，审议与基金估值相关的议题。

内部控制委员会是社保基金会内部控制的决策机构，审议内部控制制度、内控风险事件处置意见以及内控考核评价等内控重大事项和管理措施。

（四）社保基金会管理的资金

经国务院批准，受财政部、人力资源社会保障部委托，社保基金会受托管理以下资金：

1. 全国社会保障基金。是国家社会保障储备基金，用于人口老龄化高峰时期的养老保险等社会保障支出的补充、调剂。全国社会保障基金由中央财政预算拨款、国有资本划转、基金投资收益和以国务院批准的其他方式筹集的资金构成。根据有关政策规定，做实个人账户中央补助资金（简称"个人账户基金"）纳入全国社会保障基金统一运营，作为基金权益核算。

2. 基本养老保险基金。是各省（自治区、直辖市）人民政府根据《基本养老保险基金投资管理办法》，委托社保基金会管理的企业职工和城乡居民基本养老保险部分结余资金及其投资收益。根据《基本养老保险基金投资管理办法》和社保基金会与各委托省（区、市）人民政府签署的委托投资合同，社保基金会受托管理的基本养老保险基金实行单独管理、集中运营、独立核算。

3. 划转的部分国有资本及现金收益。依据《划转部分国有资本充实社保基金实施方案》和《划转充实社保基金国有股权及现金收益运作管理暂行办法》，由国务院委托社保基金会负责集中持有的中央企业划转的10%国有股权以及中央企业国有股权现金收益运作资金，社保基金会对中央企业国有股权和现金收益运作资金实行单独管理、集中运营、独立核算。

本报告披露全国社会保障基金（含个人账户基金，以下统称"基金"）的主要财务数据和投资运营情况。

二、基金主要财务数据

（一）财务状况

2024年末，基金资产总额33,224.62亿元。其中：直接投资资产9,485.76亿元，占基金资产总额的28.55%；委托投资资产23,738.86亿元，占基金资产总额的71.45%。境内投资资产28,846.36亿元，占基金资产总额的86.82%；境外投资资产4,378.26亿元，占基金资产总额的13.18%。

2024年末，基金负债余额4,096.60亿元，主要是基金在投资运营中形成的短期负债，以及[illegible]个人账户[illegible]到期结算资金的余额。

2024年末，基金权益总额29,128.02亿元，全部为全国社会保障基金权益。其中，累计财政性净拨入12,116.51亿元，累计投资增值额17,011.51亿元（其中累计投资收益额16,739.60亿元，基金公积和报表折算差额合计271.91亿元）。

个人账户基金根据[illegible]于2021年内[illegible]到期结算，[illegible]委托资金[illegible]2024年返还委托省份，[illegible]返还委托资金在基金负债中的"其他负债"项目列报。

（二）投资业绩

2024年，基金投资收益额2,184.18亿元，投资收益率8.10%。其中，已实现收益额436.51亿元（已实现收益率1.64%），交易类资产公允价值变动额1,747.67亿元。

基金自成立以来的年均投资收益率7.39%，累计投资收益额19,009.93亿元。

（三）财政拨入全国社会保障基金情况

2024年，财政性净拨入全国社会保障基金资金698.48亿元，其中：一般公共预算拨款200.00亿元，彩票公益金498.51亿元，同时执行划转部分国有资本充实社保基金政策产生的减少国有股0.03亿元。

截至2024年末，财政性拨入全国社会保障基金资金和股份累计12,137.19亿元，其中：一般公共预算拨款4,098.36亿元，彩票公益金5,108.03亿元，国有股减持和转持收入2,841.29亿元（减持资金971.59亿元，境内转持股票1,026.15亿元，境外转持股票843.55亿元），划转中央企业国有股权充实全国社会保障基金89.51亿元。扣除[illegible]社保基金会[illegible]国有股13.88亿元，2008年[illegible]四川地震灾区工伤保险补助中央财政6.80亿元，中央财政净拨入全国社会保障基金累计12,116.51亿元。

三、基金投资运营

社保基金会根据《中华人民共和国社会保险法》《全国社会保障基金条例》和经国务院批准，由财政部与人力资源社会保障部发布的《全国社会保障基金投资管理暂行办法》《全国社会保障基金境外投资管理暂行规定》，以及国务院、财政部与人力资源社会保障部相关批准文件开展全国社会保障基金投资运作。财政部会同人力资源社会保障部对全国社会保障基金的投资运作和管理情况实施监督。

（一）投资理念、方式和范围

1. 投资理念：社保基金会坚持并持续丰富"长期投资、价值投资、责任投资"理念，审慎稳健开展投资运营管理，切实履行好基金安全和保值增值主体责任。

——始终坚持长期投资。追求长期投资回报，坚持长周期考核，在投资实践中不断深化对长期资金出资的认识。着眼于我国经济长期向好的信心，使基金能够充分分享国民经济增长的长期投资和资本市场健康发展的成果，在市场短期波动中保持战略定力。

——始终坚持价值投资。将发现和实现投资价值作为投资的首要目标，把投资价值作为选择投资对象的基本标准。作为国内最早开展委托投资的机构，立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，引导投资管理机构通过深挖优质投资标的并长期持有，去争提振市场估值水平，助力经济社会高质量发展的同时，同市场分享价值投资回报。

——始终坚持责任投资。作为党中央国务院的"为民理财"专责社会保障基金，积极发挥长期资金机构投资者示范作用。坚持金融服务实体经济根本宗旨，积极服务国家重大战略实施，促进实体经济健康发展。坚持把基金安全摆在更加突出的位置，守牢基金安全底线。践行可持续投资原则，积极关注环境、社会、治理等因素，为促进经济社会可持续发展提供重要支持。

2. 投资方式：社保基金会采取直接投资与委托投资相结合的方式开展投资运作。直接投资由社保基金会直接管理运作，主要包括银行存款、信托贷款、股权投资、股权投资基金、转持国有股和指数化股票投资等。委托投资由社保基金会委托投资管理人管理运作，主要包括境内外股票、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。

3. 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、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。

4. 资产独立性：全国社会保障基金资产独立于基本养老保险基金、划转的部分国有资本及现金收益运作资金，全国社会保障基金投资管理人、托管人的自有资产及其管理的其他资产。全国社会保障基金与基本养老保险基金、划转的部分国有资本及现金收益、社保基金会机关财务分别建账，分别核算。

（二）投资运营管理

2024年是中华人民共和国成立75周年，是实现"十四五"规划目标任务的关键一年。在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，社保基金会[illegible]，[illegible]资本市场[illegible]形势。深入学习贯彻[illegible]，坚持稳中求进[illegible]，完整准确全面贯彻新发展理念，全力健全风险防控体系，稳妥抓好基金投资运营，扎实履行基金安全和保值增值主体责任，基金取得较好投资业绩。

1. 主动识变应变，积极优化资产配置策略

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、战术资产配置和资产再平衡在内的较为完善的资产配置体系。其中，战略资产配置是决定基金中长期投资收益的"锚"，确定各类资产的中长期目标配置比例和比例范围。战术资产配置是在战略资产配置基础上的各类资产年度配置范围内，确定年度资产配置目标。资产再平衡是以战术目标配置比例和范围为约束，对资产配置比例进行动态调整。

受国内国际多重因素影响，2024年国内股市剧烈震荡，国际资本市场分化加大。社保基金会加强市场研判，深刻认识"稳中求进，以进促稳"的总要求，在资本市场波动中，坚定信心，保持战略定力和耐心，坚持逆周期操作，保持权益资产配置比例基本稳定，获取了A股市场反弹带来的收益；同时把握[illegible]配置窗口，加大固定收益资产配置力度，较好地把握了利率持续下行带来的投资机会；积极加大境外投资布局，较好发挥了资产配置分散化降低风险、稳定收益的作用。

2. 强化市场研判，持续提高基金投资运营能力

社保基金会不断提高各大类资产投资运营水平。股票投资方面，坚定看好国内股票的长期投资价值，发挥长期资金和耐心资本优势，从长周期角度开展投资；密切跟踪资本市场和经营政策动态，优化完善二级资产配置分类框架，不断探索适应投资产品体系配置实际的选择和配置；加大指数化投资力度，设立定制化指数产品，进一步提高投资的有效性；着力完善境外股票投资体系，进一步优化调整投资结构；坚持稳健投资，防范境外资产风险。境外股票投资取得较好收益。

实业投资方面，坚持服务国家重大战略和"国之大者"，持续加大对关键领域的投资力度，强化资本市场功能；坚持市场化、专业化原则，发挥长期资金和耐心资本的资金支持作用，通过投资专项基金、母基金、结构化基金等方式支持国家发展战略，服务国家大局，支持区域协调发展；积极发挥募集资本投资引领作用，统筹投资规模和质量，把握一批优质项目投资机会，扩大和巩固投资权益。

固定收益投资方面，面对利率下行持续深化、股债利差扩大等外部环境，密切跟踪利率走势变化，准确把握利率中枢下移机会，抓住[illegible]加大长期限配置和优质信贷资产的投资，以科学精细的投资策略，精选结构性机会，积极开展存量资产结构调整，有效发挥了固定收益资产"安全垫"和压舱石作用。坚持服务大局，投资支持绿色发展、可持续投资、乡村振兴等国家战略相关债券，积极支持实体经济发展，助力构建新发展格局。

现金管理方面，继续通过积极有效的现金流管理及时筹措资金，在保持资金流动性安全的同时，提升现金资产收益。

3. 守牢安全底线，全面加强风险合规管控体系

社保基金会压紧压实全体投资运营工作风险防控责任，坚持底线思维、极限思维，统筹发展和安全。构建了党组全面统筹，投资决策、风险管理、内部控制三个委员会分工负责，资产投资、风险管理、内部审计三道防线各司其职、共同协作又相互制衡的全员全流程全覆盖风险防控体系。强化全面风险管理的整体性、协同性，加强投前、投中、投后全流程的风险管理，守牢基金安全底线。构建基金风险评估框架和风险预警指标体系，开展多情景假设下的基金压力测试。健全绩效评估体系，提升评估科学化和时效性。积极推进风险管理数字化转型和科技赋能，持续提升风险识别、监测、预警水平，提高对重大风险有效防范和化解能力。

健全和完善法律合规风险防控体系和制度体系建设，积极推动修订完善《全国社会保障基金投资管理暂行办法》，实施投资合规和法律合规风险管控，加强新型业务和重大项目法律合规审查。持续推进合规监管信息化建设，确保基金依法合规运营。

4. 夯实内控体系，切实发挥内部控制促规范、防风险、增效能作用

社保基金会依据全面性、制衡性、审慎性、适应性、有效性等原则实施内部控制。对投资运营全过程开展内部控制，对各部门和各项业务的决策、执行、监督、反馈等全过程实施控制，全面反映业务发展变化和新要求。重点关注重要投资业务、关键业务环节、关键岗位和重大风险。

持续优化内部控制制度体系和执行体系。健全[illegible]运行机制，抓紧推进内部控制制度建设，加强内部巡回监督，促进查改成果运用，强化内部控制与[illegible]风险一体化管理。

5. 坚持负责任的机构投资者定位，积极践行可持续投资原则

社保基金会始终关注环境、社会、治理等多元因素，持续推动形成社保基金会可持续投资体系，积极践行负责任机构投资者的责任担当。

立足长远发展，积极推动可持续理念融入投资实践。持续推动完善社保基金投资运营的绿色转型，直接投资方面，加大对清洁能源的投资力度，助力"双碳"目标的实现；委托投资方面，在投资组合年度考评中纳入可持续投资相关指标，鼓励和引导委托管理人积极践行可持续投资理念。

加强合作交流，紧密关注全球可持续投资趋势。加强与国际可持续投资机构交流与合作，了解国际可持续投资实践的最新发展，共同探讨合作机会，推动可持续投资理念与实践的有效结合。

四、基金会计报表及报表附注

（一）会计报表

1. 基金资产负债表（会社基01表）

编制单位：全国社会保障基金理事会　　2024年12月31日　　单位：人民币元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日
基金资产：		
银行存款	[illegible]	[illegible]
结算备付金	[illegible]	[illegible]
存出保证金	[illegible]	257,460,601.57
交易性金融资产	1,6[illegible],190,30[illegible],722.91	1,701,[illegible]70,080,646.5[illegible]
衍生金融资产	[illegible]	[illegible]
买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
应收证券清算款	23,965,95[illegible]	[illegible]
应收利息	27,9[illegible],038,770.2[illegible]	2[illegible],512,510,[illegible]
应收股利	[illegible]	[illegible]
应收退税款	[illegible]	[illegible]
其他应收款	2[illegible],510,892,[illegible]	30,005,[illegible]
以摊余成本计量的金融资产	1,00[illegible],710,029,050.07	1,121,294,403,5[illegible]
长期股权投资	[illegible]	[illegible]
其他资产	[illegible]	[illegible]
基金资产总计	3,013,964,027,245.66	3,322,462,192,935.20
基金负债：		
卖出回购金融资产款	[illegible]	[illegible]
交易性金融负债	—	—
衍生金融负债	670,15[illegible],026.0[illegible]	726,609,140.81
应付证券清算款	[illegible]	[illegible]
应付管理费	[illegible]	[illegible]
应付托管费	1,071,940,[illegible]	[illegible]
应交税费	2[illegible],739,[illegible]	267,970,[illegible]
应付利息		
应付利润	[illegible]	[illegible]
应付赎回款	—	—
其他负债	6,030,670,629.0[illegible]	3,123,[illegible]7,256.50
基金负债合计	357,619,[illegible]	409,6[illegible]
基金权益：		
全国社会保障基金	2,567,751,[illegible]	2,[illegible]
个人账户基金	10,069,531,212.82	
基金公积	[illegible]	[illegible]
报表折算差额	[illegible]	[illegible]
基金权益合计	2,656,344,098,223.80	2,912,802,289,329.90
基金负债和权益总计	3,013,964,027,245.66	3,322,462,192,935.20

2. 基金收益表（会社基02表）

编制单位：全国社会保障基金理事会　　2024年度　　单位：人民币元

项目	本年数	上年数
一、收入	228,410,135,208.13	41,065,772,949.52
利息收入	[illegible]	[illegible]
投资收益	55,3[illegible]	61,098,087,240.7[illegible]
股利收入	[illegible]	[illegible]
其他收益		12,021,111.1[illegible]
其中：[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	15,239,00[illegible]	16,682,770,[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
公允价值变动收益	1[illegible],707,050,[illegible]	[illegible]
汇兑收益	[illegible]	[illegible]
其他收入	[illegible]	[illegible]
二、费用	9,992,307,281.55	16,051,826,486.10
交易费用	[illegible]	[illegible]
托管费	93[illegible],130,[illegible]	908,211,335.57
管理费	[illegible]	[illegible]
利息支出	5,678,019,056.93	5,680,377,850.71
汇兑损失	[illegible]	[illegible]
税金	119,408,400.9[illegible]	150,537,168.[illegible]
资产减值损失	[illegible]	[illegible]
其他费用	60,059,337.[illegible]	[illegible]
三、净收益	218,417,827,873.64	25,014,144,461.12
其中：[illegible]	10,030,0[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]

3. 基金权益变动表（会社基01表附表）

编制单位：全国社会保障基金理事会　　2024年度　　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	2,656,344,098,223.80	2,601,039,072,[illegible]
二、根据[illegible]调整		203,027,000.09
三、基金权益本期期初余额	2,656,344,098,223.80	2,601,242,[illegible]
其中：全国社会保障基金	2,567,751,[illegible]	[illegible]
个人账户基金权益	[illegible]	[illegible]
基金公积期初余额	[illegible]	[illegible]
报表折算差额期初余额	11,602,338,010.37	[illegible]
[illegible]		[illegible]
四、[illegible]	28,321,[illegible]	22,974,693,130.80
基金投入额	[illegible]	[illegible]
基金拨出额	40,226,[illegible]	[illegible]
五、基金运营所产生的基金权益变动额	222,5[illegible]	[illegible]
基金净收益	[illegible]	25,014,144,461.12
基金公积变动额	[illegible]	[illegible]
六、[illegible]		65,826,235.35
七、本期报表折算差额变动额	4,508,521,347.13	4,332,177,840.14
八、本期基金权益变动额	256,437,[illegible]	55,097,399,069.15
九、基金权益本期期末余额	2,912,802,289,329.90	2,656,344,098,223.80
其中：全国社会保障基金	[illegible]	[illegible]
个人账户基金权益	—	10,069,531,212.82
基金公积期末余额	[illegible]	[illegible]
报表折算差额期末余额	[illegible]	11,602,338,010.37

（二）会计报表附注

1. 报表编制基础

基金会计报表按照财政部颁发的《企业会计准则》和经财政部批准的《全国社会保障基金会计核算规定》及相关补充规定，并基于下文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

社保基金会编制的基金会计报表符合《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、完整地反映了基金的财务状况和经营成果等有关信息。

3. 会计年度

基金的会计年度为公历1月1日至12月31日。

4. 记账基础

基金会计核算以权责发生制为记账基础。

5. 记账本位币

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照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。

外币对人民币的汇率采用中国人民银行公布的各种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汇率采用路透伦敦时间下午4点的汇率。

6. 金融工具

（1）金融工具的分类

基金自2021年起执行新金融工具准则，根据管理资产的业务模式和合同现金流量特征，基金将持有的金融资产划分为三类，即以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以摊余成本计量的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。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和金融负债），以公允价值进行初始计量和后续计量，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。

以摊余成本计量的金融资产和金融负债按照交易日实际支付的合同约定金额（不含应收或应付利息）确认入账，后续计量采用实际利率法，按摊余成本进行计量，在终止确认、计提信用减值准备或摊销时产生的利得或损失计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（简称其他金融资产），包括其他权益工具投资和其他债权投资，以公允价值进行初始计量和后续计量，当期公允价值变动计入基金权益，交易费用在初始确认时计入成本。其他债权投资在终止确认时，之前计入权益的累计利得或损失转出计入当期损益。

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。活跃市场的金融工具指其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，上述报价代表在市场中实际发生的交易价格。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，采用最近交易日市场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。采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。估值技术的输入值应优先使用可观察输入值，[illegible]。

（3）金融工具的列报

基金投资中，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中按"交易性金融资产"项目列报，其金融负债在资产负债表中按"交易性金融负债"项目列报；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产在资产负债表中按"其他金融资产"项目列报。此外，按会计准则要求，在资产负债表中单独列报衍生金融资产和衍生金融负债两个项目。

7. 融券与融资回购

融券回购为根据协议约定于未来某日按约定价格卖出证券，融资回购为根据协议约定于未来某日按约定价格买入证券的融资业务。交易价差作为利息收入或支出，在回购期限内按实际利率法计算确认。

8. 长期股权投资

对被投资单位能够施加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权益性投资，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

（1）信用减值损失

在资产负债表日，对以摊余成本计量的金融资产和其他金融资产中的其他债权投资，采用预期信用损失法计提信用损失准备，确认信用减值损失。

根据预期信用损失法，应评估上述金融资产的信用风险自初始确认后是否已显著增加，并按照信用风险的三个阶段计提信用损失准备：信用风险自初始确认后未显著增加的为第一阶段，在资产负债表日按照未来12个月内的预期信用损失计提信用损失准备；信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值（无发生违约等信用风险事件）的为第二阶段，在资产负债表日按照整个存续期内的预期信用损失计提信用损失准备；初始确认后发生信用减值（发生违约等信用风险事件）的为第三阶段，在资产进入第三阶段之后，按照整个存续期内的预期信用损失计提信用损失准备。

（2）长期股权投资减值损失

在资产负债表日，对长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象进行检查。如果有客观证据表明该资产发生减值的，计提减值准备，确认减值损失。按《企业会计准则第2号——长期股权投资》核算的长期股权投资资产，其计提的减值准备不予转回。

10. 收入与费用

收入与费用指基金投资运营产生的收入与费用。财政性拨入全国社会保障基金资金，直接计入基金权益，不作为收入核算。

11. 资产负债表年初数及收益表上年数调整

（1）部分被投资企业执行新会计准则产生年初数和上年数调整

基金按照权益法核算的部分被投资企业从2024年1月1日起开始执行新金融工具准则和新保险合同准则。基金采用被投资企业按新准则编制的财务报表进行权益法核算，将被投资企业新准则期初留存收益或期初其他综合收益的调整金额进行调整。其中影响2023年末/2023年度资产项目"长期股权投资"及基金权益项目金额分别为-25,077.00万元及-35,916.81万元，合计调减资产负债表2024年1月1日资产项目"长期股权投资"60,993.81万元，调减基金权益项目合计60,993.81万元。

（2）部分被投资企业财务报告变动产生的年初数和上年数调整

2023年基金年度报告公布前，个别被投资企业未取得经审计的财务报告，为及时公布2023年基金年度报告，基金按其未经审计的财务数据进行账务处理。2023年基金年度报告公布后，该些被投资企业出具了经审计的财务报告，且因其被投资企业按照《企业会计准则解释第16号》追溯调整，基金对资产负债表年初数、收益表上年数、权益变动表上年数作相应调整，涉及的报表项目调整如下：

资产负债表中，调减基金资产项目"交易性金融资产"年初数447.36万元，调增"长期股权投资"年初数816.26万元；调增基金权益项目"全国社会保障基金"年初数400.50万元，调增"基金公积"年初数[illegible]万元。收益表中，调减基金收益项目"长期股权投资收益"上年数[illegible]万元，调增"交易性金融资产公允价值变动收益"上年数447.36万元。权益变动表中，调增"基金权益上期期末余额"上年数[illegible]万元。

信永中和 ShineWing

信永中和会计师事务所
ShineWing certified public accountants

北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层
9/F, Block A, Fu Hua Mansion, No.8, Chaoyangmen Beidajie, Dongcheng District, Beijing, 100027, P.R.China

联系电话：+86 (010) 6554 2288
传真：+86 (010) 6554 7190

审计报告

XYZH/2025BJAB2B0100

全国社会保障基金理事会全国社会保障基金

全国社会保障基金理事会：

一、审计意见

我们审计了全国社会保障基金理事会（以下简称理事会）编制的全国社会保障基金（含个人账户基金，统称基金）财务报表，包括2024年12月31日的基金资产负债表，2024年度的基金收益表和基金权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照《企业会计准则》《全国社会保障基金会计核算规定》及相关核算规定编制，公允反映了基金2024年12月31日的财务状况以及2024年度的经营成果。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的"注册会计师对财务报表审计的责任"部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于理事会，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照《企业会计准则》《全国社会保障基金会计核算规定》及相关核算规定的要求编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算基金、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督理事会的财务报告过程。

四、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致基金不能持续经营。

（5）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

中国注册会计师：齐晓瑞

中国 北京　　二〇二五年五月十五日