



# 快 訊

## SSL Express

2018 年第 52 期 ( 总第 304 期 , 12 月 6 日 ) 中国社科院世界社保研究中心 主办



10 月 25 日, 中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文教授在《国人养老准备报告》发布式上以《从行为经济学看国人应如何准备养老》为题做了发言, 下面是发言主要内容:

### 从行为经济学角度看国人应如何准备养老

2018 年 10 月 25 日, 中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文教授应邀参加了由腾讯和清华大学老龄社会研究中心等单位联合主办的《国人养老准备报告》发布式。

郑秉文以《从行为经济学看国人应如何准备养老》为题做了发言。他的发言分为五个部分:

- 一、《国人养老准备报告》的特点
- 二、从行为经济学看个体养老准备
- 三、从行为经济学看国家养老准备
- 四、从行为经济学看企业养老准备
- 五、从行为经济学看金融素质准备
- 六、从行为经济学看第三支柱设计

郑秉文认为,“中国国民有 53 万亿人民币放在银行, 但养老保障第二支柱只有 1.2 万亿, 第三支柱现在刚刚起步。”多数人未准备好养老, 应教育国民尽早做养老准备, 预设养老“心理账户”, 并通过合理的制度设计, 推进第三支柱建设。



中国社科院世界社会保障研究中心主任郑秉文

### 国民储蓄率最高，多数国民未准备好养老

当前，中国是全球国民储蓄率最高的国家。《国人养老准备报告》显示，对未退休者来说，社会养老保险、房产和银行储蓄是他们选择最多的财务准备方式。

结合生命周期理论的三阶段特征，郑秉文指出，欧洲等福利国家完整地提供了包括养老在内的全生命周期的福利，所以养老保障第二尤其第三支柱不发达。美国则相反，因而市场提供的福利非常发达。“选择福利国家，还是选择福利社会？欧洲模式，还是美国模式？这个议题一直没有解决。”

同时，郑秉文表示，我国国民受传统文化影响，储蓄率高。“中国国民有 53 万亿人民币放在银行，但养老保障第二支柱只有 1.2 万亿，第三支柱现在刚刚起步。”

如何通过养老第二支柱、第三支柱将钱从银行搬家到资本市场？郑秉文表示，现阶段多数人未准备好养老。但将钱放在银行里与买养老基金，回报率是 3% 与 7% 的区别。如果每月投千余元，10 年、20 年后就是几百万元的差别。

### 国家有制度设计责任，第三支柱设计应适当

郑秉文认为多数人未准备好养老，这里面有国家制度设计责任。

首先，长期的养老金融工具提供得太少，短期理财产品充斥市场，资本市场稳定性差。郑秉文举例表示，“50 多岁的人除了跳广场舞，就是在银行窗口买理财产品。”

其次，本身就很少的长期养老金融工具里，提供太少的默认投资工具。“行为经济学的基本假定是，人性是懒惰的。你很难让大家每天去投资，去盯盘，国家应该设计默认投资的工具。”于是，国家就需要去“助推”一下，提供默认投资工具，旨在扩大职工参与率。

---

最后,养老第三支柱默认投资工具太多好,还是适当好?郑秉文结合美国 401(k) 养老金计划的行为经济学试验结果指出,提供越多选择的参与率越低,提供 2 个选择的参与率达到 75%,提供 50 多个选择的,参与率掉了一半。对此,郑秉文表示,设计默认投资工具要适当,个人面对过多的产品不会选择,或者选择不适当的养老金融产品。行为经济学告诉我们,默认投资工具国家不提供是不对的,但在具体操作中,提供数量太多也会适得其反的。

“助推”理论还告诉人们,人是有惰性的,制度设计应“推一把”,克服惰性,把“自动加入”制度引入进来,很多发达国家都引入了,为什么中国就不能呢?这是一个国民福祉,国家有责任提供这个公共物品的社会服务。前年通过的《企业年金办法》与自动加入失之交臂,是一个很大的遗憾,它将制度进步“后推”了很多年,耽误了企业年金扩大参与率,降低了职工的总体退休收入替代率和退休收入结构多元化。

### 预设养老“心理账户”,推进国民老龄化教育

除了制度设计,郑秉文也呼吁要加大对国民养老准备教育。根据腾讯理财通与清华大学发布的《国人养老准备报告》显示,我国社会保险退休后收入替代率不到 50%,却有超 9 成人尚未开始做退休规划,近 7 成人还未开始为养老做财务上的准备,仅有约 13%的人认为自己的财务准备很充足或较为充足。

“心理账户没有事先预设消费事项,使额外的钱容易花出去。”郑秉文结合行为经济学里“心理账户”概念,提出要在学校实施老龄化教育。“从行为经济学角度来看,国民教育中应该有心理账户的暗示和预设。”

郑秉文强调,“要进行老龄化教育,让大家都知道,未来中国的老龄化情况非常严峻。老龄化是全世界大自然的一个现象,让所有人要有这个心理账户。”

最后,郑秉文建议,要将“心理账户”变成真正普及的个人账户,即养老保障第二支柱和第三支柱。同时,积极提高国民金融素质,有利于社会稳定。

原文链接：  
中华网 [www.china.com](http://www.china.com)

---

## 声明：

中国社会科学院世界社保研究中心(简称“世界社保研究中心”)英文为 The Centre for International Social Security Studies at Chinese Academy of Social Sciences, 英文缩写为 CISS CASS, 成立于 2010 年 5 月, 是中国社会科学院设立的一个院级非实体性学术研究机构, 旨在为中国社会保障的制度建设、政策制定、理论研究提供智力支持, 努力成为社会保障专业领域国内一流和国际知名的政策型和研究型智库。

中国社会科学院社会保障实验室(简称“社会保障实验室”)英文为 The Social Security Laboratory at Chinese Academy of Social Sciences, 英文缩写为 SSL CASS, 成立于 2012 年 5 月, 是我院第一所院本级实验室。“社会保障实验室”依托我院现有社会保障研究资源和人才队伍, 日常业务运作由“世界社保研究中心”管理, 首席专家由“世界社保研究中心”主任郑秉文担任。

“社会保障实验室”于 2013 年 2 月开始发布《快讯》和《工作论文》。《快讯》产品版权为“社会保障实验室”所有, 未经“社会保障实验室”许可, 任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、上网和刊登, 如需使用, 须提前联系“社会保障实验室”并征得该实验室同意, 否则, “社会保障实验室”保留法律追责权利;《工作论文》版权为作者所有, 未经作者许可, 任何机构或个人不得以抄袭、复制、上网和刊登, 如需引用作者观点, 可注明出处。否则, 作者保留法律追责权利。

如需订阅或退订《快讯》《工作论文》, 请发送电子邮件至: [cisscass@cass.org.cn](mailto:cisscass@cass.org.cn)。

**地址：**北京东城区建国门内大街 5 号

**电话：**( 010 ) 84083506

**传真：**( 010 ) 64014011

**网址：**[www.cisscass.org](http://www.cisscass.org)

**Email:** [cisscass@cass.org.cn](mailto:cisscass@cass.org.cn)

**联系人：**董玉齐