



快 訊

SSL Express

2018 年第 53 期（总第 305 期，12 月 13 日）中国社科院世界社保研究中心 主办



12 月 7 日，中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文受邀在“北大汇丰金融前沿讲堂”以“中国养老金改革与养老金投资”为主题做讲座，下面是主要内容介绍：

郑秉文赴深圳为北大汇丰商学院和金融研究院讲座

2018 年 12 月 7 日晚，应巴曙松教授邀请，全国政协委员、中国社会科学院世界社保研究中心主任郑秉文教授赴深圳在北京大学汇丰商学院、北京大学汇丰金融研究院做客“北大汇丰金融前沿讲堂”，为大家带来主题为《中国养老金改革与养老金投资：现状、问题与前景》的讲座。



图一：北大汇丰商学院金融学教授、院长助理黄海峰教授致辞并介绍郑秉文教授

北京大学汇丰商学院金融学教授、院长助理黄海峰教授首先致辞，为大家介绍讲座嘉宾郑秉文教授。郑秉文教授担任全国政协委员、中国社会科学院世界社保研究中心主任，是国内外享有崇高声望的著名社会保障专家。



图二：正在进行演讲的郑秉文教授

讲座中，郑秉文教授从中国社会保障制度框架、40年来社会保障制度取得的成就与量化描述、基本养老保险基金投资体制改革、社会保障改革的中国道路与中国方案等九个方面生动形象地为我们讲述了中国养老金改革的现状、问题与前景。

一、中国社会保障制度框架

中国养老金体系由三支柱构成，改革开放40年以来取得伟大成就，但也存在不少问题。第一支柱的可持续性是当前改革的主要难题，投资体制受限与统筹层次低下，中央调剂制度是一个过渡性办法；第二支柱的主要问题是参与率太低，公平性存在问题并受到诟病；第三支柱刚刚开始试点，存在的主要问题是能否获得理想的可及性。此外，中国养老金制度正面临美国模式还是欧洲模式的决策问题。

郑秉文教授指出中国养老金有三大支柱。城镇、城乡基本养老保险构成第一支柱，企业年金、职业年金是第二支柱，第三支柱覆盖保险业和基金业等，包括延税型商业养老保险和养老目标基金。他介绍道，第一支柱是国家制定的基本养老保险制度，是中国的主要制度；第二支柱往往被诟病为“富人俱乐部”；第三支柱为新生事物，存在的主要问题是能否获得理想的可及性。

二、中国社会保障取得的成就与量化描述

讲座中，郑秉文教授详细介绍了中国社会保障取得的成就。他指出中国在制度规模上，

从零起步建立起一个世界上最大的社会保障制度；在制度结构上，从单一体制建立起一个多层次的社会保障安全网。进一步地，他总结了中国社会保障 40 年的贡献与基本经验，社会保障使“法人”企业组织成为真正的市场主体、使个人成为“自由劳动者”，其主要经验包括要在借鉴国外的同时与中国实际相结合、充分发挥中央和地方两个积极性等。

三、中国社会保障存在的主要问题

郑教授指出，当前中国社会保障存在的主要问题包括：1) 当前中国养老和医疗保险统账结合的混合型制度陷入困境，结构性改革迫在眉睫；2) 缴费率水平总体过高，长期内不利于企业发展；3) 各项社会保险统筹层次始终未能实现预期目标，制度运行质量和财务可持续性受到极大影响。



图三：认真听讲座的观众

四、基本养老保险基金投资体制改革

郑秉文教授首先介绍了中国养老基金投资现状。中国养老基金投资包含全国社保、基本养老保险基金、企业年金基金三支养老资金池；全国社保、中投公司为中国养老基金的两只主权基金。除此之外，他还介绍了全国社保的历史、定位和功能并指出统筹层次低下不利于基金投资体制建设和建立主权养老基金。

五、社会保障改革的中国道路与中国方案

郑秉文教授介绍，中国养老金制度正面临美国模式还是欧洲模式的决策问题。该问题涉及到三个因素。第一个因素为中国文化，即个人主义与集体主义精神的存在；第二个因素为

中国经历，即新中国苏维埃模式的集中福利供给与 1978 年后市场化改革的市场供给的较量；第三个因素为中国改革，改革成功了，关键在于国家主义与市场主义的结合，在福利制度方面也大致是国家主导与个人参与的结合。



图四：观众向郑秉文教授提问

讲座过后，北京大学汇丰商学院风险管理与保险研究中心主任睢岚教授对郑秉文教授的讲座进行了重温和总结。她指出，郑秉文教授的讲座非常幽默精彩。从制度层面看，第一支柱和第二支柱的覆盖面不够，第三支柱或许尤为重要。中国现在不具备商业保险需要的制度环境，我们希望将来在制度方面多发出声音，最终迈向福利社会。



图五：睢岚教授精彩点评

在问答环节中，郑秉文教授就大家提出的社保基金走向是由投资方决定还是社保基金决

定、中国是否还有空间增加养老金或者其他的人寿保险等问题做出了耐心的解答。随后，睢岚教授向郑秉文教授赠送了纪念品，对他的精彩演讲表示感谢。



图六：睢岚教授代表学校、听众向郑秉文教授赠礼并表示感谢



图七：郑秉文教授和与会嘉宾及工作人员合影

此次讲座是“北大汇丰金融前沿讲堂”的第53期。“北大汇丰金融前沿讲堂”由北京大学汇丰商学院主办，北京大学汇丰金融研究院承办，深圳市资产管理学会作为学术支持。“金融前沿讲堂”将继续邀请业界权威人士讲授金融前沿领域的理论知识与实践经验，为北京大学

子打造聚焦金融市场最新趋势与动态的优质平台。

（供稿：陈博闻）

CSS CLASS

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。

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

Email: cisscass@cass.org.cn

联系人：董玉齐