



快 訊

SSL Express

2019 年第 50 期 (总第 357 期, 12 月 5 日) 中国社科院世界社保研究中心 主办



2019 年 11 月 15 日, 清华大学经管学院中国保险与风险管理研究中心和同方全球人寿共同举办《2019 中国居民退休准备指数调研报告》发布会。郑秉文应邀参会并做了“从 2019 退休准备指数看几个相关性”的主题演讲。下面这次会议的简况, 包括根据速记整理的郑秉文演讲全文 (已经本人审阅)。

郑秉文参加清华大学《2019 中国居民退休准备指数》发布会 并发表主旨演讲 (含全文)

2019 年 11 月 15 日, 以“智慧养老金融, 共绘金色未来”为主题的 2019 中国居民退休准备指数调研报告发布会暨养老金融发展论坛在北京举行。此次发布会由清华大学经济管理学院 (以下简称“清华经管学院”) 中国保险与风险管理研究中心和同方全球人寿保险有限公司 (以下简称“同方全球人寿”) 共同举办。清华大学经济管理学院副教授、清华大学经济管理学院党委副书记、副院长钟笑寒先生, 全国政协委员、中国社会科学院世界社保研究中心主任、中国社会保障实验室首席专家郑秉文先生, 中国保险行业协会副监事长、副秘书长余勋盛先生, 南开大学金融学院保险学系教授、南开大学卫生经济与医疗保障研究中心主任朱铭来先生, 以及报告发起双方代表清华经管学院中国保险与风险管理研究中心主任陈秉正教授和同方全球人寿董事长王林先生, 同方全球人寿总经理助理兼首席团险事业执行官兼健康险事业部总经理彭勃先生共同出席了此次发布会。

发布会揭晓了今年中国居民退休准备指数——6.15, 相对于 2017 年的 6.31 与 2018 年

的 6.65 有所下滑，但高于 2016 年的 6.04。报告显示，指数下降的主要原因是 2019 年中国居民对于退休生活的愿景与信心有所回落。其中，中国近期经济增速放缓及国际局势复杂多变或是增加居民紧张感的重要原因，但总体来说居民对于退休生活仍呈乐观状态，对于未来收入预期依然良好，对宏观经济仍有平稳预期。



发布式现场

在指数发布的同时，政、商、学界专家学者也围绕养老金融发展深入探讨。保险业参与到养老服务保障体系建设，是保险业巨大的红利，也是养老业下一个发展机遇。两者融合发展，既拓宽保险服务产业链，使保险资金投入形成良性循环，又可有效增加养老服务供给，加快推进社会养老服务体系建设。商业养老离不开商业机构，各类型商业机构也已通过不同角色定位切入商业养老金融市场。而保险公司在这其中具有先发优势，保险资金具有的久期较长、风险偏好较低的特性，有望成为第二、第三支柱端到端的服务商。

清华大学经济管理学院副教授、清华大学经济管理学院党委副书记、副院长钟笑寒先生在其发表的致辞中提出：“当前我国养老金的三大‘支柱’发展并不均衡，如何破解“养老”这一世界性难题？快速发展二三支柱商业养老金应是最佳途径。清华经管学院与同方全球人寿在应对养老难题领域的科研合作，正是对完善第二、第三支柱为主体的商业养老体系进行的积极探索和尝试。

根据国家统计局的统计，截至 2018 年末，中国 65 周岁及以上人口达 16,658 万人，占总人口的 11.94%。按照国际公认标准，中国早已属于老年型人口国家，且老龄化程度正在

呈不断加重的趋势。不可否认，人口老龄化已成为近年来中国面临的重大社会问题之一，随着退休人数的不断快速增长，我国社保基金收入小，支出大，养老金支付压力与日俱增，未来面临巨大的财务压力。

郑秉文做了“从 2019 退休准备指数看几个相关性”的主题演讲，下面是根据速记整理的演讲，已经本人审阅。

谢谢秉正教授对我的邀请，我如饥似渴地看了这个指数，很有感想。这是目前国内很少见的指数，连续发布几年，很说明问题。今天我只讲三个问题。

一、退休准备指数与基本养老保险替代率之间存在负相关

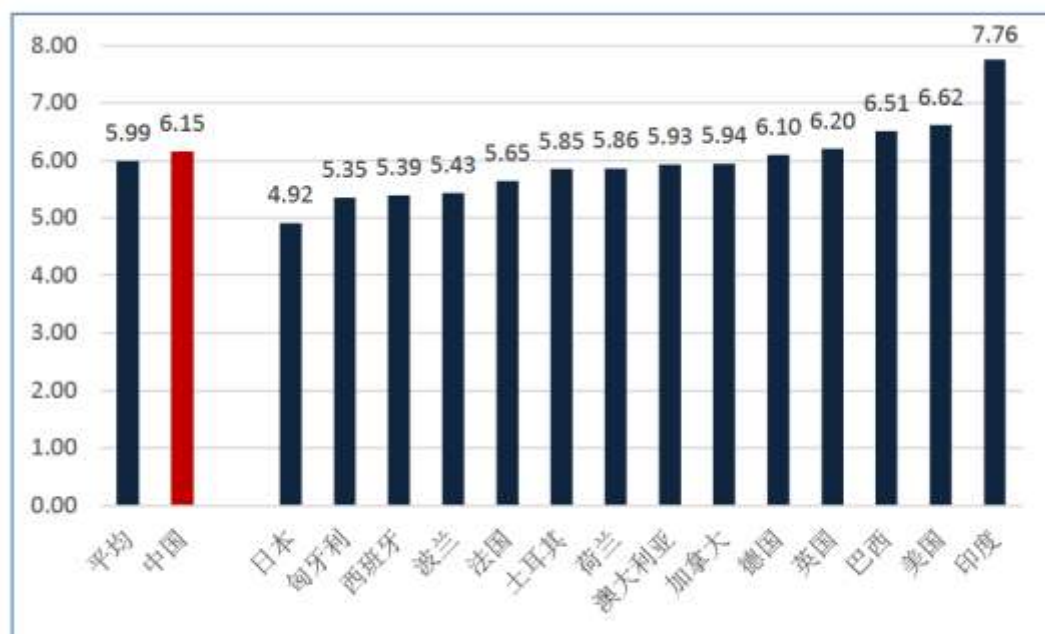


图 4.5 2019 年 15 个国家退休准备指数

退休准备指数与基本养老保险替代率的关系存在相关性吗？从发布的指数看，2019 年的中国居民退休准备指数是 6.15，平均是 5.99。我们可以发现，大多数高于中国退休指数的国家，他们的替代率一般都低于中国，最典型的发达国家美国、英国，他们的替代率只有 38% 和 30%，与它相近的加拿大基本养老保险的替代率虽然只有 25%，但如果加上它的国民年金 OAS 的替代率，其总替代率也还是不到 35%，低于中国。

相比之下，欧洲国家的退休准备指数一般都低于中国，但同时，他们的退休准备指数都高于中国。

这个情况似乎说明，在基本养老保险的替代率与他们的退休准备指数之间似乎存在一个负相关。

再来看中国。中国基本养老保险的社会平均替代率大约是 46%，而退休准备指数却基本低于北美国家，基本上高于欧洲发达国家。从这个角度看，似乎也存在这个负相关。20 年来，中国基本养老保险替代率经历了这样一个下滑线，滑到 46%、45%，已经十年了。这是我们替代率的情况。



中国社会科学院世界社保研究中心主任郑秉文教授演讲

在未来中国基本养老保险的替代率变化趋势中，大致有三个可能性：或保持不变，或有可能提高，或有可能法制化（即相应下调）。我这里没有给出结论，只是提出问题，那就是，在大幅降费的趋势下，替代率在这三个趋势中大概率应该是那个趋势呢？答案似乎是不言自明的，收入端大幅下降，给付端怎么能长期维持原来的水平不变呢？这是一个常识。企业降费从 20%降至 16%；费基全口径平均比上年降了 15%，这里叫“大幅双降”。那么，法制化的替代率水平应该是与之相匹配的，如果是这样的话，未来的趋势就十分清晰了。为此，我们有必要看清下面几个逻辑关系：

既然大幅“双降”不是权宜之计，是长期制度安排，那么：

- 高税收高福利的欧洲福利国家在中国是行不通的
- 基本养老保险制度替代率未来走向就是不言而喻，决策部门就应提前做出相应的准备，要安民告示
- 居民就应该提前做好准备，提高退休准备，大力发展第二、三支柱

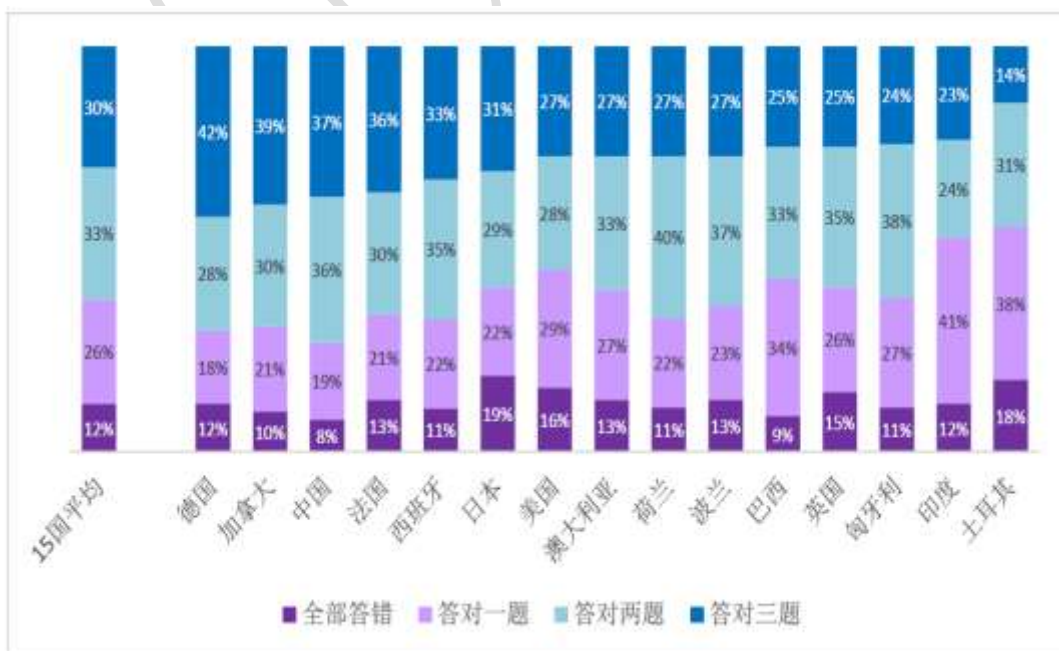


二、退休准备指数与居民金融素养之间不存在正相关

上述分析告诉我们，在基本养老保险与退休准备指数之间存在某种负相关。

但是，这次发布的指数还显示，在金融素养与多层次养老保障体系之间似乎就不存在某种正相关。指数显示，在 15 个调研对象国中，中国的“金融素养”指数名列前茅，排行第三，仅次于德国和加拿大。但这就出现问题了：德国的金融素养指数最好，但他的多层次社保体系却不是最好的，第二和三支柱养老金远不如北美的加拿大和美国更发达，中国的情况就更是如此，金融素养排名第三，但第二、三支柱却是最差的，目前发展遇到瓶颈。

这个现象是否说明，金融素养与第二、三支柱之间存在正相关呢？答案应该是否定的。



我得出的结论是，第二、三支柱金融化程度和发达程度的高低与其居民金融素养之间不存在正相关，而只与制度之间存在正相关。就是说，制度很重要。重要的问题要说三遍：制度重要！制度非常重要！制度决定结果！要有一个很好的制度环境，否则，第二、三制度是发展不起来的。

所以，建立一个适合发展多层次养老保障体系的制度环境，这是促进发展第二、三支柱的关键。下面，我以中国第三支柱个税递延型商业养老保险为例，来说明，多层次的发展与金融素养的关系不是很大，而与制度设计之间存在很强的相关。就是说，第三支柱的好和坏，与“知识和素养”是没有关系的，但与制度有很大关系。

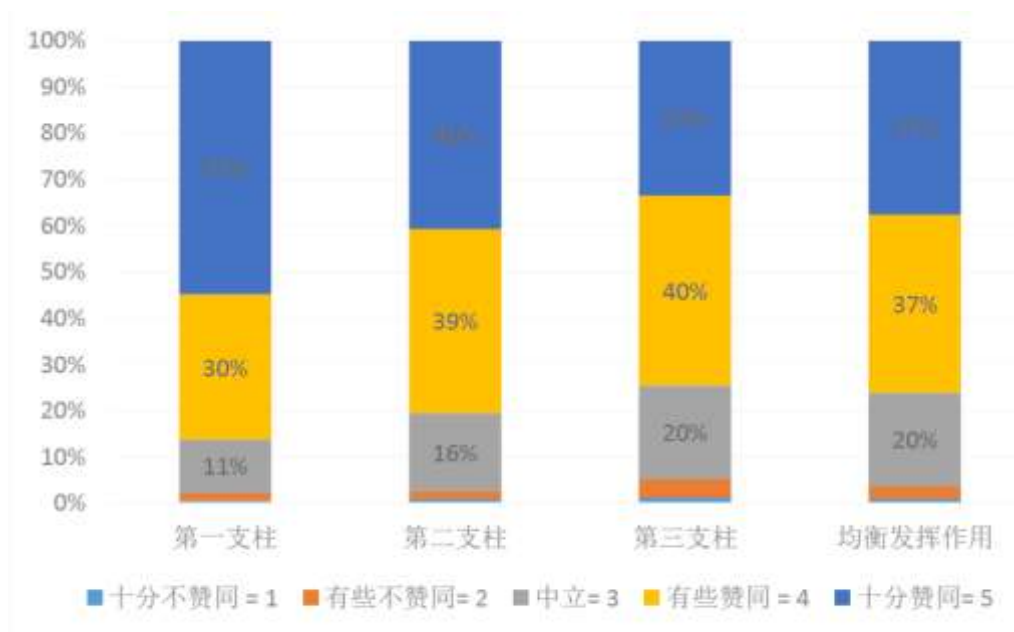


图 5.1 受访者对“三支柱”重要性的认同度

三、以税延养老保险为例

税延养老保险试点 1 年半的成绩单是什么样子呢？税延养老保险产品销售情况如何？总体看，税延养老保险在三地初步取得了一定效果。自 2018 年 5 月 1 日正式试点至 2019 年 6 月底，三地共有 23 家保险公司符合试点条件，累计实现保费收入（新单和续期）1.5 亿元，投保人数 4.5 万。

一年半来，个税递延型商业养老险推出三大类全产品体系：收益确定型（A）、收益保底型（B）、收益浮动型（C）；有 67 款产品进入市场，三类产品市场份额依次为：

- 收益确定型（A）占大头
- 其次是收益保底型（B）
- 收益浮动型（C 型）最少。

其中，在 B 型产品里，B1 型为月结，销售量占大头，B2 型为季结。

由此看来，一年半来，个税递延型商业养老保险经过 13 年的准备，但实施以来很不理想。主要的制度设计存在的问题是这样的：

1-个税制度安排整体上不匹配，纳税人投保的可及性很差

2-税延限额计算复杂（6%比例制，），抬高了投保门槛

3-税延额度低，激励程度十分有限（40 岁男性每月购买 1000 元的税延养老保险 A 款产品，连续缴费 20 年，60 岁时选择终身领取，按照市场大多数 A 款产品保证收益率 3.5%测算，退休后每月可领取 1514 元养老金）

4-领取期税率较高，降低了投保人预期

5-销售费用较低，销售人员和保险公司积极性不高

6-个税起征点调整，纳税人数量不稳定

因此，我认为，眼下需要解决的问题应该有如下几个，这是很急迫的：

1-尽快扩大试点或直接推向全国

2-实施定额制税前列支

3-提高税前列支比例

4-投资收益在领取期不征收个税

5-大幅降低领取期的个税缴纳比例

6-提高直接佣金率

7-大大简化抵扣凭证手续

8-放松提前领取条件（现规定参保人仅在合同约定的重大疾病、死亡、残疾三种特殊情况）

我认为，以上是目前急于解决的小制度环境，未来要想大力发展第二、三支柱，构建多层次混合型养老保障体系，还要继续在供给侧结构性发力，进行改革，需要解决的问题包括：

1-暂时保留两个平台的过渡期与适时建立统一信息平台

2-向个人综合所得税制过渡

3-适时建立资本利得税制度

4-提高个税起征点应理性化

5-大幅降费要与第三支柱税优政策同步设计

6-第三支柱的窘境急迫需跨部门决策机制的建立



全国政协委员、中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文教授

在圆桌论坛环节，有人向郑秉文提出问题：第三支柱个税递延养老保险叫好不叫座，这是一个事实，能不能讲一下，针对叫好不叫座现象，将来打算要继续推进的是往哪个方向来做。

郑秉文对此进行了回答，补充了他在主旨演讲中的观点。

他认为：关键是保险业的供给侧结构性改革，如果用两句话说，那就是，一方面在于制度设计，一方面是产品设计。这两面都是在供给侧存在问题。需求侧不存在问题，相比之下，1981年到现在将近40年商业保险的这种发展突飞猛进，寿险去年保费收入2万亿，健康险业务保费收入5448亿元。为什么没有税优政策的产品卖的那么好，有了税收优惠政策反而不行了呢？还不如没有税优政策的产品卖的更好的，相差十万八千里？

大家思考这个问题了吗？一个是产品设计问题，一个就是税收制度，税收制度又分两个方面存在问题，一个方面是个税，一个方面是大的税制环境。他们都发生在供给侧。

在个税方面，我们没有真正的走到综合所得税制的程度，我们去年改革只是引入了这个方面的因素，有六项专项扣除，但是还不是真正意义上的家庭为单位的综合所得税制。大的税制环境改革不配合，导致我们的税优型健康险也好，养老金也罢，推出来就死掉，推出来就束之高阁，市场效果很不理想。

例如，税优型健康险出来五年了，五年卖了多少呢？9亿，而没有税优支持的健康险去年一年就5千多亿，这说明了什么？说明我们除了个税环境以外，我们大的税制也是有问题

的。以美国、加拿大为例，它可以有 EET、TEE，中国能有 TEE 吗？不可能，因为我们没有资本利得税这个大的税制环境，死也出不来 TEE 呀，这就少掉了一个市场。目前的 EET 这个制度本来是大多数国家采取的一个制度，是一个国际惯例呀，但为什么在中国却处处碰壁、建立不起来？因为个税不是综合所得税制，因为起征点很高，每七、八年调整一次，纳税人数量就减掉一大部分。当然，我不主张提高个税收入占目前财政收入的比重，而只是主张扩大纳税人的数量，降低阶梯型递进税率档次，整体个税收入还维持在财政收入的 8%-9% 之间不变，纳税人数量增加一两倍，人均个税缴纳数量不就是减少了吗？！

所以，制度是关键，我们在供给侧结构性改革的方面任务太沉重了。解决的根源在于供给侧结构性改革。比如说，供给侧方面，部委之间的协调很重要，去年 5 月 1 日试行的个税递延商业养老保险，说的是今年 5 月 1 日结束，现在都过了半年多了，都快到 2020 年了，还是没有下文。为什么？卡在协调。供给侧结构性改革，制度改革涉及到方方面面，但重要的是协调存在问题，制度设计就必然存在问题。

(清华大学速记供稿，经郑秉文本人审阅)



全国政协委员、中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文教授



全国政协委员、中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文教授



全国政协委员、中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文教授

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) 84083506

网址：www.cisscass.org **Email:** cisscass@cass.org.cn

联系人：董玉齐