



快訊

SSL Express

2024年第09期（总第588期，3月22日） 中国社科院世界社保研究中心 主办



2024年3月20日，“2024中英养老金会议”在北京举行，会议由英国商业贸易部和英国驻华大使馆联合主办。中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文教授受邀出席会议并做主旨演讲，下面是发言情况介绍：

郑秉文：中国第三支柱养老金实施一年的回顾与展望

2024年3月20日，“2024中英养老金会议”在北京举行，会议由英国商业贸易部和英国驻华大使馆联合主办。中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文教授受邀出席会议并以“中国第三支柱养老金实施一年的回顾与展望”为题发表主旨演讲，演讲围绕理论框架、评估结果、主要挑战和发展前景四个部分展开。

针对第三支柱个人养老金一年来的市场表现，郑秉文提出了一个完整的理论框架进行科学评估。针对第三支柱养老金覆盖率、收益率和替代率的表现引入“评估两分法”，并构建出由相对标准与绝对标准构成的“综合评估标准”，其中相对评估标准是评估中国本土第三支柱养老金模式的一个方法，绝对评估标准是对中国个人养老金进行跨国比较的一个基准。同时，引入“以人民为中心”、“中国式现代化”、“共同富裕”等评估理论基础，作为诠释“评估两分法”及其“综合评估标准”的理论依据。

郑秉文表示，评估结果显示个人养老金已基本实现“可替代模式”的制度目标，超出预期。但他也指出，个人养老金制度落地一年来出现的“三高”和“三低”现象十分明显，在资本市场难以短期内改善的外部条件下，如果个人养老金在推向全国后“三高”和“三低”现象持续下去，该制度将陷入怠惰。

(二) 本土政策评估法

每个国家第三支柱养老金的加入资格和条件都是不一样的，例如，新西兰零岁即可加入，再如，英国还设立的“少儿账户”等

中国的资格条件：加入第一支柱的劳动者，10.5亿人，剔除领域养老金者，约7.5

36城是2... 数5000万，参保养老金人数为2.0



(三) 国际流行评估法

- 为了能够进行跨国比较，有国际组织采用的是参人/15-64
- 36城的国际流行评估法结果是**18.8%**
- 这是一个很好的成绩，超过了很多发达国家几十的成果

对于一年来个人养老金制度覆盖率的良好表现与收益率的尴尬遭遇，提出四点感悟：一是养老金与资本市场的关系息息相关，相融相伴，它们的发展逻辑是共生双赢；二是养老金制度的悖论，即需要引入中长期资金来活跃资本市场，但作为典型中长期资金的个人养老金却因为市场不活跃而陷入怠惰，由此成为一个谜题；三是个人养老金不同于其他类型养老金，它对资本市场敏感性和依赖性、与生俱来的脆弱性和怠惰性都十分明显；四是如果说在第一和第二支柱养老金的发展中制度设计占主导作用，第三支柱的诞生则意味着养老金体系改革进程从制度设计的“单轮驱动”从此将转变为完善制度设计与完善资本市场相结合的“双轮驱动”的历史发展阶段。

对于个人养老金的发展趋势和改革取向，郑秉文表示，第三支柱个人养老金的启动标志着中国多层次多支柱养老保险体系中最后一个完全市场化运营的支柱搭建起来，金融化演变进程中的养老金体系进入一个新阶段。在中央金融工作会议提出的五篇金融大文章中，个人养老金制度作为资本市场的一支重要中长期资金的源头活水，在养老金融“链接”普惠金融与数字金融的制度安排中发挥的作用愈发显示其不可替代的重要作用，必将为中国养老保险体系金融化改革进程作出应有贡献。

(庞茜 供稿)

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: 北京东城区张自忠路 3 号院东院北楼

电话: (010) 84083506

传真: (010) 84083506

网址: www.cisscass.com

Email: cisscass@cass.org.cn

联系人: 董玉齐