



快 訊

SSL Express

2024年第21期（总第600期，7月10日） 中国社科院世界社保研究中心 主办



6月27日，由中国社会科学院世界社保研究中心、北京金融街服务局、北京金融街研究院、《金融街观察》内刊联合主办的“做好养老金融大文章”闭门研讨会在京召开。全国社会保障基金理事会原副理事长王忠民，中国社会科学院世界社保研究中心主任郑秉文等专家学者出席会议，下面是会议召开情况介绍：

“做好养老金融大文章”闭门研讨会成功举办

为更好落实中央金融工作会议提出的做好养老金融大文章战略部署和中央经济工作会议提出的发展银发经济，为养老金融发展建言献策，6月27日，中国社会科学院世界社保研究中心、北京金融街服务局、北京金融街研究院、《金融街观察》内刊联合举办金融街论坛系列活动——“做好养老金融大文章”闭门研讨会。会议由北京金融街研究院学术委员会主任委员周月秋主持。

全国社会保障基金理事会原副理事长王忠民，中国社会科学院世界社保研究中心主任郑秉文，国民养老保险股份有限公司党委副书记、董事长叶海生，金融街合作发展理事会副秘书长陈超，中国工商银行养老金融部专家汪华，建信基金机构业务总监邢悦青，北银理财有限责任公司监事长张楠，北京大学中国保险与社会保障研究中心专家委员会委员、清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心原研究负责人朱俊生，济安金信副总经理、养老金研究中心主任闫化海，北京燕达养老机构管理有限公司、燕达金色年华健康养护中心常务副总经理崔凯，西城区金融发展促进中心主任李东，北京金融街研究院副秘书长赵波，北京

金融街研究院院长助理杨文珠等专家出席会议。



北京金融街研究院学术委员会主任委员周月秋

王忠民：从三维生态位进一步完善养老金融体系



全国社会保障基金理事会原副理事长王忠民

全国社会保障基金理事会原副理事长王忠民从养老金融的三维生态位出发，详细阐述了养老金融整体发展框架。他认为，养老金融的发展需要从三个维度进行思考：一是养老金的归集与使用即资金来源与去向的统筹制度设计；二是养老金投资管理如何实现保值增值的市场化配置和相关税优政策；三是跨周期的社会治理与政策配套，确保养老金融可持续发展。

王忠民认为，当前养老金融在资金来源上面临较大压力，特别是第一支柱的替代率逐年下降，第二、第三支柱发展不足。在投资管理方面，应增加长期投资、股权投资和多元化资产配置，以提高养老资金的收益水平。此外，他强调要加强社会治理与政策配套，确保养老

金融政策有效落地和执行。

郑秉文：养老金融发展要跨部门协调、打破民间资本壁垒



中国社会科学院世界社保研究中心主任郑秉文

中国社会科学院世界社保研究中心主任郑秉文从养老金融的意义与挑战两个方面进行了深入分析。他认为，“做好养老金融大文章”的提出，为社保制度未来改革方向、应对人口老龄化方式及金融领域创新发展带来了新的增长点，与其他四篇大文章相辅相成。他总结了我国养老金融发展成就，以及与国际成熟国家的差距，表示当前养老金融高质量发展依然需要克服多重挑战，包括加强行业基础研究数据可得性、寻找养老金替代率下滑解决方案、进一步理顺体制机制增加跨部门协调，以及破除外资与民间资本进入壁垒等。

郑秉文认为，要写好养老金融这篇大文章，需要各部门之间的紧密协作与数据共享。他建议成立专门的养老金融部门领导小组，负责政策导向与跨部门协调，以推动养老金融的健康发展。同时，应进一步降低民间资本进入门槛，鼓励外资与民间资本共同参与养老金融市场的建设。

叶海生：做好养老金融，助力金融市场稳健发展

国民养老保险股份有限公司党委副书记、董事长叶海生阐述了养老金融对金融市场的重要作用，认为应跳出养老看养老金融生态发展。从国际经验来看，第二、三支柱养老金是本国资本市场投资主力军。从一定意义上来看，管理养老金的投资管理为科创投资带来了长期资金。因此，应把整个金融市场发展结合起来，从打造国际一流资产管理机构着手发展中国养老金融，同时与做好科技金融等其他四篇大文章结合起来统筹发展养老金融，促进长期投

资，提升资本市场稳定性，进一步有效提升直接融资占比。



国民养老保险股份有限公司党委副书记、董事长叶海生

陈超：中国养老金投资管理应进一步加强全球资产配置、提升股权投资比重



金融街合作发展理事会副秘书长陈超

金融街合作发展理事会副秘书长陈超从投资管理的角度对比了中美养老金的投资收益情况。他指出，美国大型公共养老金的年化收益率显著高于中国，这主要得益于其注重全球投资、股权投资、另类投资、长期投资以及分散化投资等策略。而中国养老金的投资管理则存在规模偏小、投资风格保守等问题。陈超认为，做好养老金融，下一步要提高中国养老金的投资收益水平，需要借鉴国际先进经验，加强全球资产配置、提升股权投资比重。

朱俊生：提升个人养老金参与率是关键



北京大学中国保险与社会保障研究中心专家委员会委员、清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心原研究负责人朱俊生

北京大学中国保险与社会保障研究中心专家委员会委员、清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心原研究负责人朱俊生重点关注个人养老金参与率问题。他认为，相较于美国私人养老金覆盖率，当前中国个人养老金的参与率仍然较低，不过这也显示了中国未来潜力巨大。他建议，未来要进一步提高个人养老金的参与率，推动短期储蓄转变为长期养老金资产，需要优化政策，完善制度设计。他建议取消参加范围限制，为新经济、新就业形态中大量灵活就业人员参加个人养老金制度创造条件。同时，完善税收优惠政策，提高免税额度，引入 TEE 制度等措施以吸引更多人参与个人养老金计划。同时，他还建议建立二、三支柱对接机制，鼓励金融机构加强产品创新，提供更加灵活多样的养老金融产品以满足不同人群的需求。

汪华：建议尽快统一养老金融行业标准

中国工商银行养老金融部专家汪华分析，银行在支持养老保障体系建设中可以发挥金融基础设施、资产管理和市场牵引作用；在帮助居民养老财务储备方面，可通过财务储备和投资解决可预期的养老生活支出，通过金融产品帮助应对未来不可预期的风险，同时普及金融知识、协助养老规划；在支持银发经济方面，银行可提供养老企业最关心的融资支持，提供账户、结算等综合金融服务，以及依托金融科技优势支持养老产业信息化建设。此外，还可为各类养老资金管理和老年友好型社会建设提供金融支持。



中国工商银行养老金融部专家汪华

汪华认为，当前中国养老金融发展仍然面临挑战，如三支柱养老金和居民自主性养老财务储备不足、养老产业发展不充分、养老产业结构有待优化等，建议尽快统一养老金融行业标准，加大养老产业支持力度，进一步扩大第二支柱、第三支柱并打通二者实现良性发展。

邢悦青：养老金基金应进一步提升投研能力和配置范围



建信基金机构业务总监邢悦青

建信基金机构业务总监邢悦青介绍了建行集团和建信基金在养老金融方面的布局和实践，如建行集团养老金融“1314发展”战略、建信基金6支养老FOF及其Y份额布局，以及“老有所Young”养老品牌，并且分析了养老金FOF基金投资收益情况。她认为，当前基金投资者更为注重绝对收益，这就需要基金管理人在较大范围内做资产配置，但相对而言当前养老金基金投资还受到一定限制，且产品特色不够多元，因此应更好发挥基金公司在投资

研究方面的长项，同时更多借鉴自上而下的配置策略，从而进一步满足投资者配置需要。她建议，提升个人养老金产品配置能力，进一步健全养老金融生态，做好数字金融赋能，提升投资管理水平和投资业绩。

张楠：养老理财要努力打造养老服务生态圈



北银理财有限责任公司监事长张楠

北银理财有限责任公司监事长张楠介绍了北银理财在养老理财产品及服务方面的探索，在母行的战略布局下，积极做好五篇金融大文章，利用牌照优势、网点优势和自身资源禀赋，打造养老理财+养老服务+资产管理的闭环。在负债端，与养老保险和养老基金实现错位+双赢发展。如与保险公司合作为投资者提供养老计算器服务，将保险产品作为长期限产品，银行理财作为短期盈余资产配置，解决养老客群多维度的资金需求；在投资端，重点向养老产业投资发力，持续关注政策和国家支持的养老地产、养老服务运营和养老信息化建设、养老健康、医疗健康等领域。

她认为，未来理财公司须进一步提升投研能力，在产品端设计和资产配置上重点发力，注重多元化、全球化资产配置以减缓地缘政治风险和周期影响，提升投资收益。同时为客户提供更多养老产业链上的非金融服务，如养老机构的床位入住、健康体检、医疗服务等，实现养老服务为落地实体、资产管理为金融保障、养老理财为中间组带的养老服务生态圈闭环。她强调，对于理财公司而言，须进一步做好投资者教育和陪伴，提升居民金融素养，引领客户积极参与养老规划，帮助老年人管好“钱袋子”，为广大客户有品质的养老生活保驾护航。

闫化海：发挥独立第三方评价机构在投资者养老金配置中的重要作用



济安金信副总经理、养老金研究中心主任闫化海

济安金信副总经理、养老金研究中心主任闫化海介绍了济安金信养老金融产品的评价体系，重点介绍了第三支柱个人养老金产品（含储蓄、保险、理财和基金四类产品）的综合评价指标体系。认为当前市场对个人养老金产品存在了解不足、渠道限制、选择困难、不会配置、积极性不高等问题。建议加强信息披露和渠道建设，充分发挥独立第三方评价机构作用。今年个人养老金产品将向全国推广，闫化海表示，应注重独立第三方评价机构在帮助个人投资者进行产品选择和配置中的重要性。

崔凯：加强金融支持以促进养老产业可持续发展



北京燕达养老机构管理有限公司、燕达金色年华健康养护中心常务副总经理崔凯作为养老机构的从业者，北京燕达养老机构管理有限公司、燕达金色年华健康养护中心

常务副总经理崔凯从养老机构的角度分享了养老服务与金融融合的实践经验。他介绍了燕达金色年华养护中心在医养结合、分级诊疗等方面的创新做法，并提出加强金融支持、完善政策配套等建议以促进养老产业可持续发展。

会议建议各界持续关注和支持养老金融的发展，为推动金融增强服务实体经济能力贡献力量，写好养老金融大文章，为国家应对老龄化进程和增添民众福祉贡献更多智慧。

（供稿：北京金融街研究院）

CSS CAS

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