



# 快 訊

## SSL Express

2024 年第 30 期 (总第 609 期, 10 月 21 日) 中国社科院世界社保研究中心 主办



本期《快讯》刊发中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文教授在 8 月 17 日召开的“2024 人身险高质量发展研讨会”上的演讲稿，演讲主题为《养老金融大文章与保险业的作为》，全文刊发如下：

### 郑秉文：养老金融大文章与保险业的作为

8 月 17 日，由新浪财经和慧保天下共同主办的“2024 人身险高质量发展研讨会”在苏州举办，中国社会科学院世界社保研究中心主任郑秉文出席大会并发表题为《养老金融大文章与保险业的作为》的演讲。

#### 养老金融大文章与保险业的作为

大家上午好！感谢会议主办方对我的邀请，本次我演讲的题目是《养老金融大文章与保险业的作为》，今天的分享主要分为四方面。

##### 一、养老金融的提出及其重要意义

养老金融概念是去年 10 月底中央金融工作会议提出来的，党的二十届三中全会第二次在重要的会议上对五篇大文章，对养老金融重要性做了一次阐述——积极发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融，加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的优质金融服务。

2016 年，我曾经对养老金融的政策基础和概念做过一些研究，养老金融是指以养老金增值保值、保障退休收入水平、满足老年人金融需求、确保养老产业金融可获得性为目的，为老年人提供的各类金融产品和服务活动。主要包括三方面：一是养老金金融，二是个人养

---

老金融，三是产业养老金融。第一 To P 的，第二是 To C 的，第三是 To B 的。

**养老金金融**是指养老金计划，在中国有三个养老金计划和一个资产支持：第一支柱、第二支柱、第三支柱，加一个资产池，全国社保基金理事会，我们通常叫“3+1”。

**个人养老金融**是 To C 端的，围绕个人提供的养老金融服务，包括支付、储蓄、理财、信托、保险、公募等等。

**第三是产业养老金融**，满足养老产业的各种投融资的需求。在中国人人皆知的就是保险业最出彩的一个重要领域，险资支持的养老社区，这在中国是一大亮点，也是保险业的一大亮点，是养老产业重要的亮点，这在国外是很少的。

养老金融理念的渊源，可以追溯到 2011 年、2013 年、2015 年这些年间的一些文件，其中曾提出一些理念。养老金融的学术意义即利用养老金融的概念对养老金融做一个回顾，这个回顾是有学术意义的，进而可以在未来带来一些深远意义。

养老金融是一个概念体系，同时也是一个分析方法。从分析的方法来讲，养老金融、养老保障、养老体系是不一样的。有的国家有养老保障，但是没有养老金融，例如希腊。但是有的国家既有养老保障，也有养老金融。

既然有两种方式，两条道路，养老金融就可以作为一把衡量的尺子。显然过去这几年来，养老金融经历了四个阶段，我们用养老金融的养老金金融、个人养老金融、产业养老金融三大领域来衡量这四个阶段的重要性的标志。

**第一阶段是从 1986 年一直到 2000 年**，这个阶段是养老保障刚刚建立。1986 年是试点，1997 年全国才统一制度，我划断到 2000 年，这是养老金融的酝酿阶段。因为在这个阶段没有什么养老金融的因素。

**从 2001 年开始到 2014 年是萌芽阶段**。2001 年全国社保基金已经设立了，我们首次有了养老金的投资。在这期间还有一个特点，就是第二支柱在 2004 年企业年金建立并且投资了，这是一个重要标志，今年是企业年金的 20 年。个人养老金融方面，养老保险开始增加。在养老产业金融方面，养老社区性信贷的文件、支持性文件出现了，也就是 2015 年出现的央行等五部门的文件。

**2015—2022 年是成长阶段**，也有几个标志性事件。在养老金融方面，第一个标志性事件是城镇企业职工基本养老保险的基金投资了，我是参与争论者之一。第二个标志性事件是城乡居保基本养老保险基金也开始投资了。第三个标志性事件是职业年金建立，并且开始投资。个人养老金融服务领域，有几个特点，一是住房反向抵押养老保险产品诞生，第二个是普惠性的保险产品，如意外险等等出现了。产业养老金融领域，在这个阶段重要的实践就是

---

“保险+养老社区”项目从零开始到现在，已经出现了一百多个。

**第四个阶段是高质量发展阶段，即 2023—2035 年**，这期间有几个标志性事件：一是个人养老金建立了；二是长期护理保险将推向全国；三是完善三支柱各种改革；四是整个养老金体系向两个方向开始转变——从人口红利型向资本红利型转变，从负债型体系向资产型体系开始转变。个人养老金融领域、养老目标基金、养老储蓄产品、银行理财产品、养老保险产品、商业长护险保险产品等等都开始发展起来了，这是在高质量发展阶段。

产业养老金融领域，高端的保险和养老社区与普惠型的养老社区，医康养融合发展的阶段将会有比较大的发展。在这三个领域当中，我们都有相应政府政策的引导和支持。

“养老金融”的深远意义，从学术研究的领域，他作为工具来衡量我们养老保障制度，可以看到中央提出的概念等于是指出了方向，确定了一个发展道路。中国的养老保障是从缴费、财政走到今天金融。

如果中央不明确提出养老金融这个概念，我们能够这么理直气壮地发展养老保障金融化，提高金融化程度吗？未必。如果说世界上有两种养老保障制度，一种是有养老金融的，一种是没有养老金融的，那么从中央提出这个概念的这一天起，我们就可以理直气壮地发展养老金融了，就是养老保障里面应该有金融的因素。

养老的主权财富和家庭财富共同发展，这是养老金融重要的内容，养老财富的物理形态就是养老金融，养老金融可以区分成主权财富和家庭财富。主权财富分为主权养老基金和第一支柱公共养老金，家庭财富包括第二支柱职业养老金和第三支柱个人养老金。与国外相比，中国的主权财富和第一支柱共占 GDP 的 7%，盎格鲁-撒克逊六国是占 20%，养老金七强是占 24%，七国集团是占 10%，全球是占 8% 左右，将近 9%。第二和第三支柱，我们合计才 2.5%，而发达国家都是 100%，盎格鲁-撒克逊是 129%，养老金七强国家是 117%，七国集团是 91%，全球平均是 72%，中国比全球的平均水平还要低，这就是发展养老金融重要的意义。

## 二、保险是多层次社会保障体系重要的组成部分

李云泽局长在外滩讲话时说保险是多层次社会保障体系的重要组成部分，该如何理解呢？我的理解是，世界银行对养老金体系的描述有一个变化，1994 年描述为三支柱，11 年后又扩展成五支柱了。第四支柱保险是重要主体。在家庭金融财富安排当中，一个是公募，一个是保险，两类主要的产品，保险占了一半。

保险在多层次社保体系中具有不可替代性。刚才我听到东吴人寿参与了苏州的惠民保，参与了苏州长护险的服务提供等等。国外保险业是没有发挥这类作用的，而中国金融业的特

---

色和发展之路中，中国保险业承担了六个功能。

### 三、保险对社会保障体系薄弱环节的重要补充

第一，保险为“两新”就业人员量身打造保险产品，这是社保体系一个重要的薄弱环节，保险在这个环节发挥了重要的补充的作用，两新就是新市民和新就业群体。

第二，推动健康保险与健康管理的深度融合。大家都知道，中国的家庭医生签约率很高，但实际情况并不理想，我个人觉得，最终能承担这个功能的恐怕是保险业。卫健委近日发布的 16 部门文件《关于印发“体重管理年”活动实施方案的通知》提出，鼓励商业健康保险与健康管理的深度融合，也就是健康管理的最终重要承担者就是保险业。

### 四、保险业降本增效、高质量发展的挑战

第一，经济下行对保险业的压力，降本增效。保险密度提高了 1000 元从 2017 年的 2632 元提高到 2023 年的 36035 元，但是保险深度是有波动的，2021 年、2023 年有所下降。1992 年的个人营销制度，从 900 万人减少到 200 多万人，这些都告诉我们，保险业要深化改革，降本增效。

第二，报行合一与银保渠道的压力。我提出两个想法，一是全面深化银保合作，二是持续推进“报行合一”，报行合一肯定也是对保险业的挑战。

第三，扩大代理渠道的可行性。5 月份国家金融监管总局印发《关于推进普惠保险高质量发展的指导意见》，提出“探索委托邮政办理专属普惠保险服务”，我这里做了一点小功课，下一步保险的非银行、非金融渠道、中国邮政的加入恐怕未来对我们的销售渠道是一个改革的亮点。

我的发言就到这儿结束，谢谢！

---

## 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:** 北京东城区张自忠路 3 号院东院北楼

**电话:** (010) 84083506

**传真:** (010) 84083506

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

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

**联系人:** 董玉齐