

# 养老金融评论

2023 年第 1 期（总第 86 期）

- 中国养老金融 50 人论坛成功举办个人养老金生态可持续发展峰会
- 董克用：个人养老金生态可持续发展峰会致辞
- 王大智：以全球视野，共建养老投资新时代
- 胡晓义：个人养老金试行：把可及性放在首位
- 宋京燕：个人养老金信息管理服务平台助力个人养老金制度启动实施
- 许文：促进第三支柱养老保险发展的税收政策
- 王海峰：拥抱个人养老金新时代，构建养老金融服务大生态
- 黄涛：以个人账户为核心构建综合养老金融服务体系
- 田军：中国银行助力个人养老金制度高质量发展

中国养老金融 50 人论坛

[www.caff50.net](http://www.caff50.net)

## 中国养老金融 50 人论坛简介

中国养老金融 50 人论坛(CAFF50)由董克用教授联合华夏新供给经济学研究院等多家机构共同发起,于 2015 年 12 月 9 日正式成立。论坛成员由政界、学界和业界具有深厚学术功底和重要社会影响力的人士组成。论坛主要关注养老金金融、养老服务金融和养老产业金融三部分内容,致力于成为养老金融领域的高端专业智库,旨在为政策制定提供智力支持,为行业发展搭建交流平台,向媒体大众传播专业知识。随着对养老金融研究的深入,为了促进产业落地,贵州国康养老金融研究院于 2021 年 1 月 29 日在北京宣布成立,致力于将自身建设成为一流、综合、专业的养老金融智库。

### 论坛学术顾问:

潘功胜 王忠民 胡晓义 宋晓梧

### 论坛秘书长:

董克用

### 常务副秘书长:

张 栋 施文凯

### 副秘书长:

孙 博 王赓宇 李 洁

## 《养老金融评论》简介

《养老金融评论》是中国养老金融 50 人论坛月度官方刊物，秉承“专业性、前瞻性、国际性”的学术理念，以“为政策制定提供智力支持，为行业发展搭建交流平台，向媒体大众传播专业知识”为宗旨，重点反映论坛成员的学术成果与观点；跟踪国际理论前沿与实践动态；探讨中国养老金融改革与发展，促进养老金融领域交流与融合。我们诚挚欢迎业界、学界的专家踊跃撰稿，为我国养老金融发展贡献智慧。

### 《养老金融评论》编委会

**主编：**

董克用 姚余栋

**执行主编：**

张 栋 孙 博

**编辑组成员：**

施文凯 于东浩 陈 瑶 刘佳星

---

来稿、订阅及索要过刊等事宜，请发邮件至编辑部工作邮箱 [caff50review@caff50.net](mailto:caff50review@caff50.net) 进行联系。

## 目 录

### 【本期重点关注】

中国养老金融 50 人论坛成功举办个人养老金生态可持续发展峰会 ..4	
董克用：个人养老金生态可持续发展峰会致辞 .....	9
王大智：以全球视野，共建养老投资新时代 .....	13
胡晓义：个人养老金试行：把可及性放在首位 .....	18
宋京燕：个人养老金信息管理服务平台助力个人养老金制度启动实施 .....	24
许 文：促进第三支柱养老保险发展的税收政策 .....	31
王海峰：拥抱个人养老金新时代，构建养老金融服务大生态 .....	39
黄 涛：以个人账户为核心构建综合养老金融服务体系 .....	44
田 军：中国银行助力个人养老金制度高质量发展 .....	51

### 【CAFF50 大事记】

2022 年 12 月 CAFF50 动态 .....	56
-----------------------------	----

**导读：**2022年12月25日，中国养老金融50人论坛个人养老金生态可持续发展峰会顺利举行。此次峰会由中国养老金融50人论坛和贵州国康养老金融研究院主办、上投摩根基金管理有限公司承办。与会嘉宾围绕投资监管、体系创新、客群培育等第三支柱个人养老金可持续发展路径进行了探讨。

本期《养老金融评论》聚焦本次峰会，重点关注中国养老金融50人论坛秘书长、清华大学董克用教授，上投摩根基金管理有限公司总经理王大智，中国养老金融50人论坛学术顾问、中国社会保险学会会长胡晓义，人力资源和社会保障部信息中心主任宋京燕，中国财政科学研究院社会发展研究中心主任许文，长江养老保险股份有限公司总经理王海峰，国民养老保险股份有限公司总经理黄涛，中国银行养老金融部总经理田军等领导 and 专家的演讲实录，以飨读者。

## 中国养老金融 50 人论坛成功举办个人养老金生态可持续发展峰会



2022年12月25日下午，由中国养老金融50人论坛和贵州国康养老金融研究院主办、上投摩根基金管理有限公司承办的个人养老金生态可持续发展峰会在线上隆重举行，会议主题为“共创·共建·共享——个人养老金生态可持续发展峰会”，新浪财经、第一财经及中国证券报全程直播。论坛学术顾问、中国社会保险学会会长胡晓义，论坛秘书长、清华大学教授董克用，人力资源和社会保障部信息中心主任宋京燕，中国财政科学研究院社会发展研究中心主任许文，上投摩根基金管理有限公司总经理王大智，长江养老保险股份有限公司总经理王海峰，国民养老保险股份有限公司总经理黄涛，中国银行养老金融部总经理田军，中国石油集团养老资产管理有限责任公司总经理何少峰以及相关机构的嘉宾代表应邀与会，围绕投资监管、体系创新、客群培育等第三支柱个人养老金可持续发展路径进行了探讨。

在致辞环节，论坛秘书长董克用教授首先代表主办方中国养老金融 50 人论坛和贵州国康养老金融研究院，对参加本次峰会的领导及嘉宾表示感谢。他认为，个人养老金政策密集出台，相关监管部门积极推动业务落地，银行、基金、保险等机构陆续推出养老金融产品，为个人养老金发展夯实了基础。他表示，希望本次峰会能够及时了解个人养老金试运行情况，交流行业和企业实践经验，探索个人养老金高质量发展之路。

上投摩根基金管理有限公司总经理王大智在致辞中表示，从全球视角来看，中国个人养老金市场大有可为，未来发展空间巨大。公募基金在权益投资、资产配置以及业务经验等方面具备优势，将担当第三支柱投资的“主力军”。上投摩根基金也将承担起布局和探索养老金市场的责任和使命，发挥投资专长，助力个人养老金市场发展。

在主旨演讲环节，中国社会保险学会会长胡晓义以“个人养老金试行：把可及性放在首位”为题，指出应当明确重点，分步推进个人养老金制度覆盖，并提出通过“针对重点人群，上门推动；创新产品服务，吸引客户；继续优化政策，扩展范围；用好共享平台，统筹协调”等四项措施来提高个人养老金的可及性，扩大个人养老金的覆盖面。

人力资源和社会保障部信息中心主任宋京燕主要介绍了个人养老金信息管理服务平台建设运行情况。她表示，自个人养老金信息管理服务平台于 11 月 25 日上线运行以来，相关政府部门、市场机构、专家学者从多角度解读宣传，使得群众广泛了解、积极参与，信息管

理服务平台运行稳定，业务办理顺畅。她对信息平台总体建设情况、相关业务流程、未来工作方向等方面进行了详细介绍。

中国财政科学研究院社会发展研究中心主任许文以“促进第三支柱养老保险发展的税收政策”为题，通过将现行个人养老金税收政策与个税递延型商业养老保险、我国第一支柱和第二支柱养老保险、国外个人养老金等进行对比，详细分析了第三支柱个人养老金的税收政策，并对进一步完善个人养老金税收政策进行探讨。

在主题演讲环节，长江养老保险股份有限公司总经理王海峰演讲的题目是“拥抱个人养老金新时代，构建养老金融服务大生态”。他表示，在全局视野下，发展个人养老金对国家、个人及金融机构而言意义重大、影响深远。在行业视角下，个人养老金业务在细分客群服务、长期资产配置、康养服务供给等方面仍面临一定挑战。未来，保险业可进一步发挥长期投资、康养布局和大数据等优势，长江养老也将积极参与其中，与同业机构取长补短、合作共赢，共同助力个人养老金的可持续发展。

国民养老保险股份有限公司总经理黄涛以“以个人账户为核心构建综合养老金融服务体系”为主题，首先介绍了个人账户制实施为养老保险行业发展带来的机遇和挑战，其次，他结合账户制度提出了第三支柱养老保险领域的发展建议，主要包括从加大政策支持、普及专业养老咨询服务、加强信息数据共享共建、进一步完善制度设计等四个方面统筹推进个人养老金可持续发展。中国银行养老金融部总经理田军以“中国银行助力个人养老金制度高质量发展”为题，表示作为



个人养老金的核心参与者，商业银行在争取先发优势的同时，在提高个人养老金的长期连贯性、设计开发中长期个人养老金产品、以及打造一站式养老金融服务平台等三个方面还需要进一步完善和提升，并对提高个人养老金制度吸引力和推动个人养老金高质量发展提出建议。

随后，本次峰会进入圆桌论坛环节。第一场圆桌论坛由上投摩根基金管理有限公司养老金业务负责人陈晓东主持，东方证券股份有限公司副总裁徐海宁，合翔保险经纪有限公司董事长赵楠，上海晨曦股权投资基金管理有限公司总裁周昕宇，汇添富基金管理股份有限公司投资顾问部负责人赵新亮，美世中国区资深合伙人、美世达信员工福利中国区咨询与创新业务总经理李巍松，以“星星之火 何以燎原”为主题，就个人养老金业务发展及客户群体培育问题展开热烈讨论。

第二场圆桌论坛由论坛特邀成员、天弘基金管理有限公司副总经理朱海扬主持，上投摩根基金管理有限公司资产配置及养老金管理首席投资官恩学海，招银理财有限责任公司首席产品官郑福湘，银华基金管理有限公司高级董事总经理肖侃宁，华安基金管理有限公司基金组合投资部总监陆靖昶，建信基金管理有限责任公司数量投资部副总经理梁珉，以“千里之行 何以致远”为主题，就个人养老金投资管理体系及能力建设问题展开了深入的交流。

会议最后，论坛秘书长董克用教授进行会议总结。他表示，个人养老金制度已经取得了“开门红”，但它不是速决战，而是持久战，需要政府、机构、个人等方方面面的共同努力，共创制度体系、共建

跨界平台、共享经济发展。中国养老金融 50 人论坛也将持续关注养老金体系的建设，进一步履行论坛的职责和宗旨，为个人养老金的高质量发展贡献力量。本次会议在社会各界的大力支持下取得圆满成功。

作为中国养老金融领域的高端专业智库，中国养老金融 50 人论坛始终秉承着“为政策制定提供智力支持、为行业发展搭建交流平台、向媒体大众传播专业知识”的宗旨，在养老金融领域中不断凝聚各方智慧，论坛未来也将继续为中国养老金融事业发展贡献自己的力量。

## 董克用：个人养老金生态可持续发展峰会致辞



董克用：中国养老金融 50 人论坛秘书长、清华大学教授

尊敬的胡晓义会长、各位领导、各位嘉宾、各位媒体和在线的网友们：

大家下午好！

感谢大家参加由中国养老金融 50 人论坛和贵州国康养老金融研究院主办，上投摩根基金管理有限公司承办的“共创·共建·共享——个人养老金生态可持续发展峰会”。

众所周知，4 月 21 日，国务院办公厅发布了《关于推动个人养老金发展的意见》，决定推动发展适合中国国情、政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营的个人养老金。随后，相关部门积极有序地推进了制度的细节设计。11 月 4 日，人社部、财政部、国家税务总局

本文系作者在中国养老金融 50 人论坛个人养老金生态可持续发展峰会的致辞。

局、银保监会、证监会等五部委联合发布《个人养老金实施办法》，加强了个人养老金业务管理，规范了个人养老金运作流程，推动了个人养老金落地实施。同日，财政部和国家税务总局联合发布了《关于个人养老金有关个人所得税政策的公告》，明确对个人养老金实施递延纳税优惠政策。与此同时，银保监会、证监会等金融监管部门也纷纷出台了政策细节，积极推进相关业务落地。养老理财、养老储蓄、养老目标基金、专属商业养老保险等产品陆续推出，为个人养老金的发展夯实了基础。

个人养老金的理论基础是个人终身收入平滑理论，也就是希望个人在工作期间能够积累一部分收入在退休后使用，终身的收入是平滑的。由于不是每个人都如此“理性”，很多人往往有“惰性”，不会主动在年轻时通过节俭为养老做储备。所以，为了鼓励更多人参与，各国政府往往出台一些税收激励政策或者财政补贴政策。从我国实践来看，目前个人养老金缴费和税优额度上限是每年 12000 元，这显然不是为了富人增加财富积累的“锦上添花”，而是真正瞄准了中等收入群体，特别是那些需要缴纳个人所得税的中等收入群体。

我个人认为，我国的个人养老金制度最重要的创新是建立了个人养老金账户，我们叫它“账户制”。从制度架构上看，每个参与者都有两个账户，一个是人社部信息中心负责的信息账户，另一个是商业银行负责的资金账户。这两个账户是内部连通、相互配合的，并且对每个参与者来说都具有唯一性。也就是说，每个人只有一个信息账户，也只能有一个资金账户；参与者可以更换商业银行，但是在某一个时

点只能有一个资金账户。参与者可以通过商业银行开通个人信息账户，而日常的资金运行和投资交易都是在资金账户中进行的。我觉得这样一个政府行政机构和商业金融机构的组合充分体现了“市场在资源配置中发挥决定性作用，更好的发挥政府作用”，充分体现了在社会主义市场经济中政府和市场两者职能定位的原则。同时，个人养老金账户的建立也为下一步完善国家养老金制度体系打下了良好的基础。

11月25日，也就是上个月的今天，个人养老金先行城市和地区的名单正式公布，个人养老金制度正式运行。在先行城市和地区，符合条件的劳动者可以开户、缴费和购买产品。今天，个人养老金正式运行正好满一个月。所以我们在此组织召开“共创·共建·共享——个人养老金生态可持续发展峰会”，希望通过今天的会议及时了解个人养老金的运行情况，交流一下行业 and 企业的实践经验，探索个人养老金高质量发展之路。

中国养老金融 50 人论坛作为养老金融领域的高端专业智库，长期以来持续关注和密切跟踪第三支柱个人养老金的研究工作。2016年，中国养老金融 50 人论坛在信安集团的支持下，开展了《我国第二三支柱补充养老金体系改革研究》，这个研究主要借鉴了国际经验，探索了国际上在第二三支柱方面的最新改革经验，这也为论坛之后开展第三支柱研究奠定了良好的基础。2018年4月，财政部、国家税务总局、人社部、银保监会、证监会联合发布了《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》，决定对养老保险第三支柱进行有益探索。通知发布后不久，中国养老金融 50 人论坛承担了中国社会

保险学会 2018 年重点课题，题目是《建立中国特色第三支柱个人养老金制度研究》。课题组先后赴有关政府部门、金融监管部门、金融行业平台和金融机构进行了大量的研究，形成的课题研究成果获得了有关领导的批示，为政策制定贡献了绵薄之力。

本次会议，我们邀请到相关部门和行业的领导与专家，以及来自银行、基金、保险等行业的专业人士，希望大家能够就个人养老金建设和发展相关问题发表真知灼见。

最后，请允许我代表会议主办方中国养老金融 50 人论坛和贵州国康养老金融研究院，再次对各位领导和嘉宾的到来，对各位线上观众的关注和支持，表示诚挚的感谢！

预祝本次“个人养老金生态可持续发展峰会”取得圆满成功，谢谢大家！

## 王大智：以全球视野，共建养老投资新时代



王大智：上投摩根基金管理有限公司总经理

大家好，我是上投摩根王大智。很高兴能有机会和各位嘉宾“云对话”。今天我想分享的主题是“以全球视野，共建养老投资新时代”。

### 一、全球视角下的中国养老市场发展

今年11月，五部门联合发布《个人养老金实施办法》，个人养老金业务正式落地。标志着国内养老金进入全新发展的“新时代”。中国的经济发展和人口规模决定了中国未来是全球养老金管理的最大市场之一，但目前仍处于发展初期，前景广阔。

中国养老金管理规模近年迅速扩大，既为资本市场带来了稳定的长期资金，也培养了一批以公募基金为代表的机构投资者。上投摩根

本文系作者在中国养老金融50人论坛个人养老金生态可持续发展峰会的致辞。

将积极参与包括第三支柱在内的各项养老金管理，我们相信扎根中国、投资中国，就是扎根未来、投资未来。

## 二、公募基金有望担当第三支柱投资“主力军”

我们认为，公募基金能够有效成为养老第三支柱投资的“主力军”。从发达市场经验来看，截至 2021 年末，美国养老第三支柱占美国总体养老金市场比例超 60%。其中投资于公募基金的比例超过一半，高达 52%。相比来看，同期中国养老目标基金的总规模有 1000 多亿，但是与公募基金超过 20 万亿的规模相比，所占的份额仍然非常小。

过去 20 多年，公募基金持续耕耘养老金投资管理领域。目前全国社保基金、企业年金及部分基本养老金，约 60% 的资产均由基金公司负责投资。

相比其他资管机构，公募基金在养老金投资上具备以下特点和优势：

首先，权益资产是投资收益的核心来源，而公募基金公司在权益投资具有优势。

其次，养老是一个长期、系统化的工程，考验的是管理人全方位的综合性实力，特别是多元资产配置的能力。公募基金拥有丰富的底层资产，多元化的投资策略以及专业的养老投资和业务团队，可以提供较全面的养老投资解决方案。

第三，在社保、年金业务中，公募基金参与时间较早，参与机构较多，是我国养老金投资管理的主力军。

## 三、百年积淀助力中国养老市场发展



做好养老投资管理，不仅需要管理经验、投资团队、还需要服务体系的积淀，和长期历史业绩的验证。作为首批成立的合资基金公司，上投摩根深耕中国市场，以全球的视角投资中国、服务广大投资者。我们在养老投资方面具有三大优势：

首先，传承摩根资产管理 80 年养老金管理经验，打造领先的退休管理团队。

我们的外方股东摩根资管，养老金管理规模超过 3500 亿美元，并服务全球超 60%的养老金、主权财富基金和中央银行。借鉴摩根在养老领域的发展经验，上投摩根从 2019 年起就开始积极开拓养老产品线。目前公司已经建立了超过 20 人的多元投资及业务团队，并由经验丰富的华尔街老将恩学海领衔管理。

第二，丰富的产品线和前瞻的资产配置理念，满足多元投资需求。

上投摩根采用了全球化的投资体系和组织架构，来构建养老投资管理体系。本地养老投资团队和全球专家保持高效的沟通，同时我们把海外先进的方法论和理念与本地市场结合，为投资人提供更接地气的养老解决方案。

第三，高度重视退休管理业务并持续多方位投入，养老投教体系健全。

上投摩根一直高度重视投资者陪伴和服务，认为投教既是责任也是担当，从 2021 年开始，我们作为首批参与基金业协会“一司一省一高校”投教项目的公募基金公司，深入三四线城市的工厂、企业、社区和高校，为投资人开展基金投教宣传。

近年来为普及养老投资知识，共开展了近 30 场“养老中国行”系列大型活动，足迹遍布全国 22 个省、市，覆盖线上和线下投资人超过百万。同时，我们也积极举办“走进企业”养老投资小课堂活动，与广大员工面对面开展养老政策宣传。

#### 四、养老议题更要关注年轻人的态度

我们发现，养老投资有逐步年轻化的趋势。

今年，我们联合了蚂蚁理财智库发起了“2022 当代青年养老规划调查”，致力于研究和分析年轻人面对养老的态度。调查发现，相比海外，我国青年的养老行动力相对落后。海外的千禧一代有 77% 已经在为养老规划付出实际行动了。而我们的调查显示，虽然有超过 90.3% 的中国青年认同养老要越早准备越好，但只有 16.6% 的受访者在配置相关的资产。

作为资管机构，上投摩根将承担起培育养老金市场的责任和使命，唤醒年轻人养老意识，在提供丰富的养老基金产品基础上，继续发力投资者教育，引导更多的年轻用户为养老规划做准备，为未来的美好生活构建强有力的屏障。

#### 五、结语

从全球视角来看，中国个人养老金市场大有可为。未来，我们将持续完善现有的养老业务基础，发挥投资专长，力求为投资人提供长期稳定的投资回报、创新的产品设计、专业的客户服务及可靠的运营平台。我们也将依托全球市场洞察开展投资者教育，助力投资人为长期养老目标做出合理投资规划。通过这一系列的努力，我们相信将带

给客户更好的养老投资体验与服务，为选择我们的投资人带来更丰富全面的养老投资视野，力争为客户和社会持续创造长期财富价值。

*风险提示：投资有风险，在进行投资前请参阅相关基金的《基金合同》、《招募说明书》、《基金产品资料概要》等法律文件。本资料为仅为宣传用品，不作为任何法律文件。基金管理人承诺以诚实信用，勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益，同时基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成对基金业绩表现的保证。上述资料并不构成投资建议，或发售或邀请认购任何证券、投资产品或服务。所刊载资料均来自被认为可靠的信息来源，但仍请自行核实有关资料。观点和预测仅代表当时观点，今后可能发生改变。*

## 胡晓义：个人养老金试行：把可及性放在首位



胡晓义：中国养老金融 50 人论坛学术顾问、中国社会保险学会会长

各位专家、各位朋友：

大家下午好。

在疫情变化和防疫政策调整的新形势下，中国养老金融 50 人论坛召开这次峰会，属为不易，值得大大祝贺。今天恰好是个人养老金政策落地满月之日。从目前各方面反映看，普遍认为个人养老金无论是模式选择、政策优惠、流程设计还是平台搭建，都是优质的制度供给。但是再好的制度，如果覆盖群体规模过小，实际的效果也会大打折扣，所以我今天集中谈谈尽快扩大个人养老金的覆盖面问题，在制度试行阶段更应把提高可及性放在首位。

我国多层次养老保险体系理念已经提出多年，但是直到去年底，

---

本文系作者在中国养老金融 50 人论坛个人养老金生态可持续发展峰会的发言。

实际的结构仍然是畸形的，特别是第三支柱还基本可以忽略不计，参与的人数不到 10 万人，而归集的资金不到 4 亿元。而个人养老金试行一个月来，建立个人账户的已经超过 1600 万人，汇集的资金超过 70 亿元。说明这个制度的效应是很积极的。党的二十大再次强调发展多层次多支柱养老保险体系，个人养老金这个刚刚满月的“婴儿”取得如此成果，可以算是二十大之后在养老保险领域首个积极的展示。

当然这只是开头。对个人养老金应该和可能覆盖多少人，各方面已经有了一些研判。现在的政策规定是，在中国境内参加城镇职工基本养老保险或者城乡居民基本养老保险的劳动者，这个群体规模在去年底有 7.3 亿人。但是客观说，个人养老金在短期内显然不可能覆盖这么大规模。因为我们看到，参加城乡居民基本养老保险的群体虽然符合参与条件的有 3.8 亿人，但是他们平均的年缴费水平只有 500 多元，显然普遍不具备参加个人养老金的缴费能力，至少他们不是现阶段制度覆盖的主流群体。再看参加城镇职工基本养老保险有 3.5 亿人，有部分人由于各种原因中断缴费，去年实际缴费人数不到 3 亿人，平均的年缴费工资基数是 6 万多元，与个人所得税每月 5000 元的起征点大体持平。我们现在还缺乏对这个群体缴费水平分等的数据，可是按照一般规律来推算，高于平均线的大约占三分之一，即约有一亿人左右有能力为个人养老金缴费；也有人估计与个人所得税的纳税群体规模差不多，即 7000 万人左右。

不管怎么估计，我主张政府主管部门要规划一个阶段性的数量目标，并且就这个目标与市场主体、相关方面达成共识，这样有利于增

强工作的自觉性和主动性，并且形成推进的合力。各方面费了很大气力出台了一套好政策，如果在实践层面不再加力推进、放任自流了，这是谁也不愿你看到的消极后果。当然，确定了阶段性的数量目标，也不是要求一蹴而就，而要分地区、分收入层次来渐次推进。比如说，第一步以大城市、中心城市为重点，逐渐推进到中等城市、其他城市。就群体来讲，先以机关事业单位和大企业的职工为重点，逐步推进到其他企业和其他单位。在一年试行期中，希望 36 个先行城市都在扩大覆盖面方面采取积极态度，作出推进动作，并进行相关数量分析。如全面分析本城市规定的覆盖群体规模有多大，其中有潜在的意愿和能力的群体占比多大，在试行期内可纳入多少，同时预估中长期可能覆盖多大规模，并据此做出本城市的目标规划，这样也可以为将来全国的推广积累经验。在制度推进过程中，可以从 4 个方面支持个人养老金逐步扩大覆盖面。

### 一、针对重点人群，上门推动

推进个人养老金的发展，市场金融机构被赋予了十分重要的职责，现在市场机构也非常积极，但是要防止两种情况：一是孤军奋战，二是坐店待客。我建议，在制度推行过程中，特别是在初期，应该以已经建立了企业年金、职业年金的群体作为重点人群，由政府部门和市场机构联手同步推进第二支柱和第三支柱的建设。目前职业年金已经覆盖了 4000 多万人，其中 3700 多万人是在职职工，企业年金也覆盖了 2800 多万职工，加起来有 6000 多万人，他们都属于个人养老金覆盖的对象，而且基本上都具有供款能力。人社部门和市场机构要利用好

这样的资源，主动上门服务，而不是坐店待客，会同机关事业单位人事部门和企业人力资源部门共同宣传、推介个人养老金政策，最好能够现场办理个人开户，这样就把第二支柱、第三支柱叠加起来提供服务，可能收到事半功倍的效果，既增强市场机构的客户粘性，也增进了政府政策福利的可获得性。

## 二、创新产品服务，吸引客户

个人养老金名字好、政策好、平台好，但要充分发挥制度效应，保持可持续性，还有赖于各个市场金融机构的产品创新能力和服务品质提升。在产品创新方面，各个金融机构积极行动，已经谋划推出了专属商业养老保险、养老理财、养老储蓄、养老目标基金等产品。但也听到有人泼冷水，说个人养老金不如个人理财选择的范围大，好产品就必然少。所以，我高度期待各个一线市场金融机构能够充分发挥养老基金规模大、封闭期长、更加注重长期稳定收益的特点，在实践当中不断积累经验，开发出多种优质产品，显示出养老金产品特有的优势。在优化服务方面，特别应当针对个人养老金多个环节都有个人自主选项的特点，一方面开发出针对不同参与者的默认产品或者默认选项，另一方面培养更多合格的养老金融咨询人员，遵循销售适当性原则，结合客户财务状况、预期收益目标、投资风险偏好等多种因素，提供个性化的理财咨询，这样有利于化解大多数人因为缺乏专业知识而面临的选择困难。有了好产品和优质服务，客户体验良好，就有动力持续投资，避免出现一开始开户人员多、而后来持续投资人员少的结局。

### 三、继续优化政策，扩展范围

从中长期来看，个人养老金在现行确定覆盖范围之外还有扩大的空间。首先是非税群体，我再次呼吁，在实践过程当中认真观察和深入研判现行税收优惠政策的时效性和逻辑性。有人做出了解释——3%的税率比原来10%已经优惠很多，这当然是正确的。但是也应该看到，这只是针对纳税群体而言减负了，而对收入处于起征点之下的群体来讲，即使他们有参加的意愿，也将增加将来的纳税负担，这就把鼓励的政策变成了抑制的措施。所以在实践当中，我以为EEE或者TEE仍然是可以作为重要的政策选项来观察和思考。其次还要考虑到低龄老年群体的需求问题。据统计，仅仅是企业退休人员当中就有7000多万年龄在70岁以下的人员，他们当中肯定有一部分人有参加个人养老金的意愿，也有供款能力。所以，可以探索把这个群体也纳入到个人养老金的参加范围里，这样有助于提高制度的包容性，有利于在老龄化加剧的趋势下更好地增加全社会的养老财富储备。当然，如果考虑扩容这样一个群体，也要面对政策方面新的挑战，比如怎么处理他们既是基本养老金的领取者，又是个人养老金的供款储备者的双重身份交叠问题。

### 四、用好共享平台，统筹协调

习近平总书记指出：“我国社会保障制度改革已经进入系统集成、协同高效的阶段。”在个人养老金制度设计中指定人社部组织建设一个四通八达、共建共享的信息平台，就是系统协同的具体体现。这个平台运行了已经有一个月，我认为其最大优势在于它是一个兼容政府



与商务、公共与私人、监管与服务的多元合作载体，这在以往是很少见的，也给人很多深度创新的期待。仅仅就进一步扩大个人养老金覆盖面而言，就有可能利用这个平台汇集的人员和资金信息，为各个相关部门和进入到本领域的金融机构提供统一的综合性服务。如，可以对参与者年龄结构做出分析——中年、青年群体参加的积极性各自如何；可以对区域分布结构做出分析——哪些地区推进得更快，原因何在；也可以对平均供款额度、投资偏好等做出数量分析。这些信息对于研究现状和趋势，针对焦点问题，锁定重点群体，进一步推进个人养老金发展都有很高的价值。

各位嘉宾，中国的个人养老金制度筹划周密，开局精彩，我们期待首批试行城市和地区能够早创佳绩，更期待政府部门与市场机构共同总结经验，持续迈出第二步、第三步，逐渐构建起结构均衡稳定的多层次多支柱养老保险体系。

谢谢大家。

## 宋京燕：个人养老金信息管理服务平台助力个人养老金制度启动实施



宋京燕：人力资源和社会保障部信息中心主任

各位专家、与会嘉宾，大家好！

今年4月，国务院办公厅印发推动个人养老金发展的意见后，人力资源社会保障部、财政部、国家税务总局、银保监会、证监会陆续出台了实施办法、税收、参与金融机构和金融产品等配套政策。11月25日，人力资源社会保障部等部门宣布在北京、上海、广州等36个先行城市或地区正式启动实施个人养老金制度，个人养老金信息管理服务平台正式上线运行，到12月25日正好满月。我说3个数字，制度启动实施当天，个人养老金账户开户人数110万；12月6日，

---

本文系作者在中国养老金融50人论坛个人养老金生态可持续发展峰会的发言。

开户人数突破 1000 万；而今满月，开户人数已超过 1700 万。通过这几个时点的账户开立数，能够看出，相关政府部门、市场机构和专家学者多角度开展宣传解读，使得群众广泛了解了个人养老金制度，总体舆情比较积极平稳，信息平台运行稳定，业务办理顺畅，群众参与积极性较高，个人养老金制度实施实现了良好开局。下面，我着重介绍一下个人养老金信息管理服务平台的建设和运行服务情况。

首先，我系统性介绍一下信息平台的总体建设情况。

按照制度整体设计，个人养老金信息平台以账户制为核心，以“一体两翼”为总体架构，各参与方通过与个人养老金信息平台关联和集成，实现信息的实时核验或批量报送，形成业务闭环，支持个人养老金制度运行。

“一体”即个人养老金信息平台，这是支撑个人养老金业务运行的核心，在人社部数据中心集中部署运行。平台包括三部分，一是服务前台，面向群众提供 4 个全国统一线上服务渠道，为参加人提供个人养老金相关的公共服务，具体包括国家社保公共服务平台、人社政务服务平台 2 个 PC 端渠道，以及电子社保卡、掌上 12333APP 2 个移动端渠道。二是信息后台，通过与商业银行、金融行业平台、国家税务总局系统对接，集中管理个人养老金账户，为相关机构提供开户核验、缴费核验、账户变更、凭证打印、数据汇聚等服务。三是关联系统，与人社部的养老保险全国统筹系统、社保信息比对查询系统、社保卡持卡人员基础信息库等进行对接，核验参加人的人员信息、基本养老保险参保信息、社保卡信息等。

“两翼”中的一翼是商业银行，作为个人养老金资金账户行，支持个人养老金资金账户开立、缴费、转移、支取等账户操作业务。目前，首批开办个人养老金业务的 23 家商业银行中，17 家银行已与个人养老金信息平台完成对接并开通资金账户业务，5 家银行正在开展系统对接工作。11 家银行已与个人养老金信息平台完成储蓄存款产品的交易对接，共推出 500 多支储蓄存款类个人养老金产品，3 家银行正在对接。

另一翼是三大金融行业平台，支持公募基金、商业养老保险、银行理财三类个人养老金产品的交易业务。目前，基金行业平台（中证登）、银保行业平台（中银保信）已与个人养老金信息平台完成对接并上线运行，支持 129 支公募基金、7 款商业养老保险产品交易。理财行业平台（理财登）也已完成技术对接，7 家理财子公司正在结合真实业务开展灰度测试工作，待理财类个人养老金产品明确后，正式接入上线。

同时，我们也与国家税务总局相关系统实现了对接，支持参加人通过国家社保公共服务平台获取缴费凭证，通过个人所得税 APP 扫码或线下提交扣缴义务人的方式，申报抵扣个人所得税，支持参加人享受税收优惠政策。

接下来，我从业务流程的角度，介绍一下信息平台的实现逻辑。

参加人参加个人养老金的整体流程，可以做如下概括：在参加阶段有三句话，账户唯一开，缴费有上限；凭证享抵税，产品随心买；账户能变更，资产需转移。其中，开户、缴费、抵税、买产品是每位

参加人都要经历的核心步骤，资金账户变更则是根据个人需要办理。在领取阶段有两句话，达龄领待遇，特殊提前取；银行代扣税，钱进社保卡。达领申领待遇适用于每位参加人，提前支取则要看符合政策的个人情况。从全程服务来看还有一句话，信息全汇聚，权益随时查。参加人在平时可随时查询本人相关的权益信息。下面，我来分步骤介绍具体流程。

第一步是账户开立。参加个人养老金制度，要先在个人养老金信息平台开立个人养老金账户。该账户具有唯一性，开户需具备3个条件：一是参加基本养老保险且未领取待遇；二是尚未开立个人养老金账户；三是在第一年，基本养老保险参保地还需在先行城市范围内。只有满足以上条件的参加人，才可成功开立个人养老金账户，并进一步在商业银行开立资金账户。参加人可以通过全国统一线上服务渠道，申请开立个人养老金账户，再前往商业银行渠道继续开立个人养老金资金账户。也可直接通过商业银行渠道，通过平台间系统接口，依次开立个人养老金账户和个人养老金资金账户。

第二步是缴费和抵税。参加人开立账户后，可通过本人的银行卡和存折等结算账户、支付宝和微信等支付渠道、以及现金等途径进行缴费，商业银行和个人养老金信息平台均会对参加人是否超出1.2万元缴费进行判断，对于没有超缴的，商业银行将完成资金入账，个人养老金账户登记累计缴费额度。参加人办理缴费后，即可享受税收优惠政策。每月的8日和每年的2月1日，个人养老金信息平台汇总每位参加人上月或上年的累计缴费信息，生成《个人养老金缴费凭证》。

参加人可以通过全国统一线上服务渠道或商业银行渠道获取《缴费凭证》。如果参加人希望按月享受税收优惠,可以通过个人所得税 APP,扫描《缴费凭证》上的二维码,申报个税抵扣,也可以直接将《缴费凭证》提交给工作单位进行申报;如果参加人希望在年终汇算清缴时再统一享受税收优惠,也同样通过个人所得税 APP,扫描《缴费凭证》上的二维码进行申报。无论通过哪种方式,参加人在申报完成后,国税总局系统都会通过个人养老金信息平台,核验参加人缴费信息,办理个税扣除。

第三步是购买产品。参加人缴费后,可通过个人养老金资金账户购买符合规定的银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金四类个人养老金产品。参加人可以先通过全国统一线上服务渠道查询个人养老金产品名录范围,再前往商业银行或其他金融产品销售机构进行购买、赎回等产品交易。个人养老金信息平台通过金融行业平台、商业银行的交易信息进行事后对账,确保交易产品在目录范围内,“本金从资金账户来,收益回资金账户去”,保证资金账户“封闭”运行。

第四步是待遇领取。当参加人达到领取基本养老金年龄、完全丧失劳动能力、出国(境)定居等情形时,可以领取个人养老金。参加人需通过商业银行渠道提出领取申请,个人养老金信息平台核验参加人是否已领取基本养老金(也就是领取了企业职工养老保险、机关事业单位养老保险、城乡居民养老保险的基本养老金),已领取的通过核验,平台向商业银行提供参加人社会保障卡银行账户信息,商业银行作为扣缴义务人代扣个人所得税后,将资金划转至参加人的社会保

障卡银行账户，由个人支取个人养老金。参加人可以按照个人意愿，选择按月、按次、一次性领取待遇。

第五步是权益查询，个人养老金信息平台通过与商业银行和金融行业平台对接，实现了全流程信息的实时或每日批量汇聚。参加人可以通过全国统一线上服务渠道，随时查询个人养老金相关账户、缴费、交易、领取等个人权益信息，还可以查询个人养老金产品、发行机构、账户行开通服务等信息，让参加人对当前参加制度的情况、对未来的待遇水平一目了然，真正实现“看得懂、算得清”。

最后，我再介绍一下目前存在的不足和下一步打算。

个人养老金制度实施刚刚起步，保证个人养老金信息平台的平稳运行和各方系统的有效衔接，是工作基础。

一是从平台角度看，尚有部分商业银行未完成接入，理财产品尚处于最后测试阶段，基金、储蓄等产品也只是一部分商业银行完成测试接入，这些都需要我们和相关参与方更加紧密地配合，共同推进对接工作，持续扩展个人养老金产品，增加群众的选择性。此外，个人养老金信息平台与商业银行、金融行业平台的运维保障机制、数据对账机制，也需要逐步建立起来。

二是从群众角度看，需要参加人在不同阶段访问不同的服务渠道办理业务，尚缺乏完整的服务链条，下一步拟结合群众常用的电子社保卡、手机银行等渠道，进一步完善服务事项，同时，向群众提供线上咨询、电话咨询等途径，畅通政策和服务咨询通道。近一个月来，我们接到很多银行和试点地区的咨询电话，尤其在个人养老金开户环

节，咨询在省本级参保的用户如何开户，特殊行业或单位（如政策性银行）如何开户，或是咨询延缴或到龄未退休人员能否参加个人养老金等等，每一类人群都有特殊情况，甚至每一个人都可能情况不一样，需要个性化解答，但从另一个侧面也反映出，大家对于参加个人养老金这项制度的积极性是非常高的。

三是从机构角度看，需要通过共享相关信息，支持机构对服务流程和个人养老金产品的持续优化，并适时启动信息披露工作，增加制度实施的透明度。

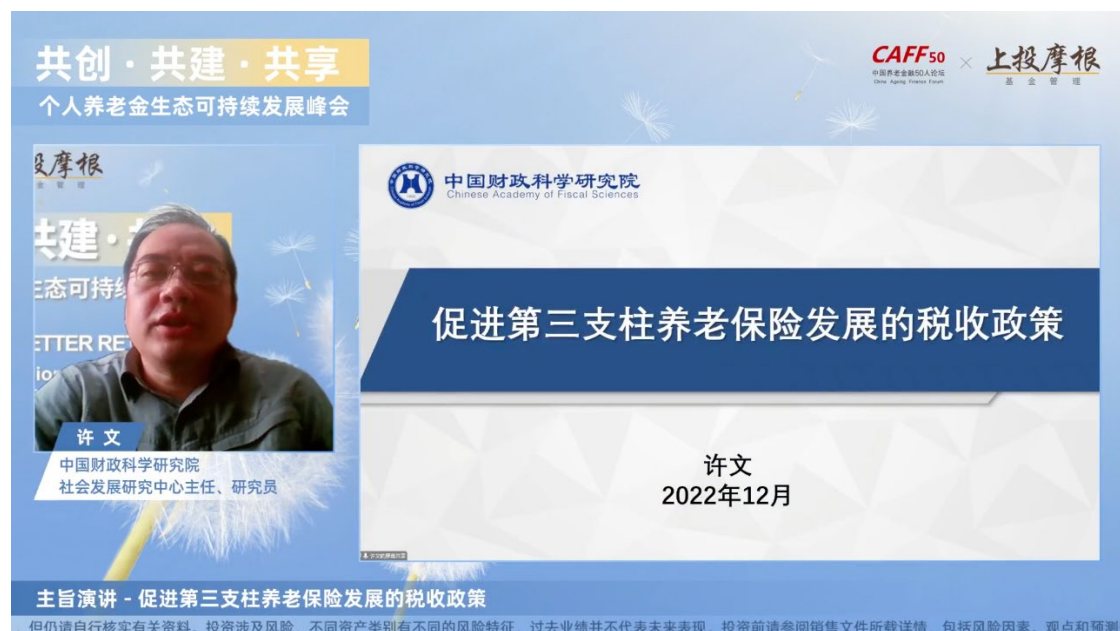
四是从政府角度看，需要加强综合监管，关注运行中的突出问题，做好统计分析，持续评估制度实施、平台运行、服务保障等情况。

总体而言，个人养老金信息平台关联各方，既是个人养老金业务流转的中枢，也是参加人获取信息服务的入口。从目前来看，总体稳定，运行效果超过预期。后续，我们将继续以保障个人养老金信息平台稳定运行为底线，以提升参加人体验为目标，持续优化完善个人养老金信息平台功能和服务能力，助力个人养老金制度的落地实施，实现多层次、多支柱养老保险体系的全面发展。

谢谢大家！



## 许文：促进第三支柱养老保险发展的税收政策



许文：中国财政科学研究院社会发展研究中心主任

各位来宾、各位专家：

大家下午好！

很高兴能够参加此次个人养老金生态可持续发展峰会，我今天跟各位分享的主题是“促进第三支柱养老保险发展的税收政策”，主要包含两方面内容，一是对现行第三支柱养老保险税收政策进行介绍和比较分析，二是对未来进一步完善个人养老金税收政策的探讨。

### 一、第三支柱养老保险税收政策及其分析比较

目前，我国的第三支柱个人养老金正处于起步阶段，今天刚刚满

---

本文系作者在中国养老金融 50 人论坛个人养老金生态可持续发展峰会的发言。

月。通过数字可以看到，个人养老金在满月之际已取得很好的开局，开户人数已经达到了 1700 多万。在促进个人养老金的发展中，税优政策是很重要的一個配套政策。

表 1 现行个人养老金税收政策与原个税递延型商业养老保险

	个人养老金递延纳税优惠政策	个人税收递延型商业养老保险 (试点地区：上海市、福建省、苏州工业园区)
缴费环节	个人向个人养老金资金账户的缴费,按照 12000 元/年的限额标准,在综合所得或经营所得中据实扣除; 以个人养老金信息管理服务平台出具的扣除凭证为扣税凭据。缴费可以选择在当年预扣预缴或次年汇算清缴时在限额标准内据实扣除。	个人缴纳的保费准予在申报扣除当月(当年)计算应纳税所得额时予以限额据实扣除,扣除限额按照当月工资薪金、连续性劳务报酬收入(当年应税收入)的 6%和 1000 元孰低办法确定; 个人购买符合规定的商业养老保险产品、享受递延纳税优惠时,以中保信平台出具的税延养老扣除凭证为扣税凭据。
投资环节	计入个人养老金资金账户的投资收益暂不征收个人所得税。	计入个人商业养老资金账户的投资收益,在缴费期间暂不征收个人所得税。
领取环节	个人领取的个人养老金,不并入综合所得,单独按照 3%的税率计算缴纳个人所得税,其缴纳的税款计入“工资、薪金所得”项目;由开立个人养老金资金账户所在市的商业银行机构代扣代缴其应缴的个人所得税。	领取的税收递延型商业养老保险的养老金收入,其中 25%部分予以免税,其余 75%部分按照 10%的比例税率计算缴纳个人所得税,税款计入“工资、薪金所得”项目,由保险机构代扣代缴后,在个人购买税延养老保险的机构所在地办理全员全额扣缴申报。
政策文件	《关于个人养老金有关个人所得税政策的公告》(财政部 税务总局公告 2022 年第 34 号)	《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》(财税〔2018〕22 号)

表 1 是现行个人养老金税收政策与原个税递延型商业养老保险的对比。现行个人养老金税收政策实际上有其政策基础,它的前身是 2018 年在上海市、福建省、苏州工业园区试点的个税递延型养老保险。目前全面推开个人养老金的递延税优政策主要包括每年扣除限额为 12000 元,实行 EET 模式,在缴费环节允许扣除,投资环节的投资收益是免税的,在领取环节,个人领取的养老金不并入综合所得,

而是单独按照 3% 的税率计算缴纳。而递延型养老保险的税收政策中，25% 给予免税，也就是税率为 7.5%。相比于原有的政策，现行的个人养老金政策在领取环节把税收负担降为 3%，也就是相当于个人所得税累进税率最低一档的水平，主要对应的是月平均工资在 5000 至 10000 元的人群。在缴费环节以及领取环节，对比递延型商业养老保险，现行个人养老金在程序上也做了很多优化。税收政策通过进一步加大优惠力度和简化征管流程来促进个人养老金制度的发展，也是目前满月之后能够取得成绩很重要的一个因素。

表 2 现行一、二支柱养老保险税收政策

	基本养老保险	企业年金和职业年金
缴费环节	居民个人的综合所得，以每一纳税年度的收入额减除费用六万元以及专项扣除、专项附加扣除和依法确定的其他扣除后的余额，为应纳税所得额； 专项扣除，包括居民个人按照国家规定的范围和标准缴纳的基本养老保险、基本医疗保险、失业保险等社会保险费和住房公积金等	企业和事业单位（以下统称单位）根据国家有关政策规定的办法和标准，为在本单位任职或者受雇的全体职工缴付的企业年金或职业年金（以下统称年金）单位缴费部分，在计入个人账户时，个人暂不缴纳个人所得税。 个人根据国家有关政策规定缴付的年金个人缴费部分，在不超过本人缴费工资计税基数的 4% 标准内的部分，暂从个人当期的应纳税所得额中扣除。
投资环节	无	无
领取环节	无	个人达到国家规定的退休年龄，领取的企业年金、职业年金，符合财税〔2013〕103 号规定的，不并入综合所得，全额单独计算应纳税款； 个人因出境定居而一次性领取的年金个人账户资金，或个人死亡后，其指定的受益人或法定继承人一次性领取的年金个人账户余额，适用综合所得税率表计算纳税。对个人除上述特殊原因外一次性领取年金个人账户资金或余额的，适用月度税率表计算纳税。
政策文件	《个人所得税法》	《关于企业年金 职业年金个人所得税有关问题的通知》（财税〔2013〕103 号）；《关于个人所得税法修改后有关优惠政策衔接问题的通知》（财税〔2018〕164 号）

从表 2 中三个支柱养老保险税收政策对比可以看到，基本养老保险现行政策对缴费、投资和领取三个环节都是给予免税的。企业年金和职业年金实行的是与个人养老金类似的 EET 的方式，但两者在具体规定上有所不同，一是扣除限额，企业年金和职业年金是计算规定的限额，包含企业缴税部分和个人缴税部分；二是在领取环节上企业年金和职业年金也是单独计税，但不按照 3% 的比例税率进行计算上述一、二、三支柱不同规定的税收政策，共同构成了我国目前养老保险的税收政策体系。

表 3 与国外个人养老金（IRA）税收政策的比较

	传统 IRA	罗斯 IRA
征税模式	EET	TEE
缴费环节	缴费上限：50 岁以下为 6 000 美元/年； 扣除政策： （1）调整后所得 ≤ 68000 美元，缴费予以全部扣除； （2）68000 美元 < 调整后所得 < 78 000 美元，缴费予以部分扣除； （3）调整后所得 ≥ 78000 美元，无论缴费多少，均不得扣除	缴费上限：调整后所得 < 129 000 美元，以 6 000 美元/年全额缴费（50 岁以下）；129 000 美元 ≤ 调整后所得 < 144 000 美元，根据调整后所得数额，按照 6 000 美元/年的一定比例缴费；调整后所得 ≥ 144 000 美元，不得缴费； 扣除政策：无税收优惠
投资环节	无：投资收益免税	无：投资收益免税
领取环节	累计缴费额和投资收益皆须缴税； 缴费环节扣除的累计额须缴税，缴费环节不得扣除的累计额免税，投资收益缴税； 缴费环节不得扣除的累计额免税，投资收益缴税	累计缴费额和投资收益皆免税

我们也经常关注国际上一些第三支柱发展比较好的国家，并在税收优惠政策上也参考借鉴这些国家的经验。比较来看，美国的个人养老金发展相对较好，个税制度设计也比较细化，具有特色。表 3 是美国个人退休账户 IRA 的税收政策，它分为传统 IRA 和罗斯 IRA。传统 IRA

主要针对没有加入年金的人群，罗斯 IRA 是针对领取环节缴税负担比较重的情况下给予的特殊政策。传统的个人养老金账户采用的是 EET 的模式，对于缴费设置了上限，并根据不同的调整应税所得设置了不一样的扣除政策。在投资环节免税，在领取环节中既包含了全部扣除情况下要求的全部缴费额和投资收益都要纳税，也针对部分扣除给予的不同情况。罗斯 IRA 实行的是 TEE 的政策，在前端不允许扣除，在后端投资和领取的时候给予免税的模式。同时，还可以允许纳税人把资金在这两个账户之间进行转换，不受影响。美国在个人养老金账户上税收政策的一些做法，能够为我国个人养老金的税收政策提供借鉴，甚至为将来税收政策进一步改革提供一定的参考。

## 二、进一步完善个人养老金税收政策的探讨

尽管我们强调税收政策是促进个人养老金发展的一个重要支持政策，但也需要正确认识税收政策在促进个人养老金发展中的作用。

个税递延型商业养老保险自从 2018 年试点以来，截至 2021 年年底，参保累计人数为 5 万余人，累计资金规模为 6.29 亿元。因此，根据个税递延型商业养老保险试点的实施情况，在个人养老金政策实施之初，也有人对个人养老金账户持有悲观的态度。但从个人养老金实际运行的结果看，目前开户数达到一千多万，说明无论是政策支持力度、宣传力度，相对于过去个税递延养老保险试点情况已经有了极大的改善。

同时，我国个税政策作为个人养老金的支持政策，存在着一定的局限性，主要表现为：

一是根据 2018 年底个税改革时的相关报道，个税的纳税人数约 6400 万。运用个税政策作为激励政策，只有缴纳个人所得税的人才享受，这会对参与个人养老金制度的群体会产生一定的制约。目前的参与人数已有一千多万，但对比个税人群来说还有很大的发展空间。而相对于全国人口来说，还需要更大的努力，即扩大个人养老金账户的可及性，扩大参与人群。

二是从个税政策方面来看，美国对投资收益给予免税政策，产生了比较好的效果，使资金从传统 IRA 账户转向罗斯 IRA 账户。但是在我国国情下，目前对于个人储蓄存款、个人转让上市公司股票、开放式资金申购和赎回的差价，现行个人所得税都是暂免征税的。这就意味着，如果不参与个人养老金，同样能够在这些投资收益中享受免税。同时，在缴费环节获取的好处被提取环节缴纳的个税相冲抵，也会一定程度上降低个人所得税激励作用。在参与人群方面，尤其是不属于个人所得税纳税的群体，很难获得个税优惠的激励。

在上述个税的局限性下，我们认为税收激励对于促进个人养老金发展具有必要性，应作为必要的支持政策出台，但不能夸大税收政策的作用。对此，应寻求税收政策与其他政策相配合，如果要推动个税的非税人群加入个人养老金制度，可能还要采取其他的一些激励政策，如财政补贴政策，这样才能真正做大我国个人养老金规模。

此外，还应该看到，各个国家对于三支柱的养老保险体系发展中是不一样的，真正把第三支柱发展特别好的国家也不是很多。个人养老金的发展还受制于一国的具体情况，比如养老保险体系的整体情况、

全社会对个人养老金的认知、制度的发展过程等。

下面结合现行个人养老金的税收政策，对未来可能的调整方向进行探讨。考虑到政策刚刚实施，从税收政策的效果来说，需要等到2023年最终汇算清缴出来的结果再进行评估，甚至需要更长的时间来分析税优政策对个人养老金账户开立的激励作用。同时，还需通过一些细化数据，研究如何更好地使税收政策效用最大化，进一步对税收政策进行合理调整和细化设计。

在具体政策内容方面，一是对征收模式的调整。例如，有一些政策建议提出“对低收入者实施 TEE，对高收入者实施 EET”。对于不缴纳个税的低收入者来说，在缴费环节设置 TEE 的话，实际上就等同于 EEE 的情况。但如果要人为将 TEE 和 EET 进行区分，这个划分标准的确定存在难度。而对这些非税人群，即使给予 EEE 的激励，消除后端提取环节的反向作用，其效果也可能并不明显。

二是在扣除限额方面，目前的扣除限额是 12000 元，如果在后续运行中要加大激励力度，可考虑增加扣除限额的额度水平。同时，也可以考虑借鉴美国等一些国家的做法，将扣除限额与应纳税所得额，也就是收入水平结合起来做一个差别化的设计。提高扣除额度的好处是能够加大税收激励，但也会涉及到个税整体调节的公平性。有人会指责这种政策调整实际上都是针对缴纳个税的人群。相对整个社会群体来说，这些缴纳个税的人群是高收入者，需要从全社会的公平性进行考量。因此，与应纳税所得额挂钩会加大制度设计的难度。

三是对领取环节的税收政策调整。在现行 EET 的规定下，对于

领取环节是按照 3% 缴纳个税，是不是也可以考虑进一步降低，甚至转化为 EEE 的可能性。

以上都是基于个人养老金税收政策自身的一些考量。对于个人养老金的税收政策，还应该进一步打开思路。如果从未来发展角度看，还需考虑整个养老保险体系第一、二、三支柱相互之间的统筹协调，包含第二与第三支柱之间公平性和相关制度协调的一致性，甚至可以参考部分国家在一、二、三支柱之间在缴费限额之间实行相应转移的制度设计。同时，对个人养老金的投资产品，如储蓄存款、理财产品、商业养老保险和公募基金等产品所涉及的税收政策，也要与个人养老金的税收政策之间进行相应的协调。这可以通过提高个人养老金的投资回报率，进而提升个人养老金税优政策的吸引力，这也是一种可能的改革方向。

总之，目前个人养老金账户和税收政策的实施刚刚起步，还有待于实践去验证，去进一步了解和发现税收政策在实践中存在的一些问题，从而能够加以解决和完善税优政策。对于个人养老金的发展，在目前比较好的起步下会有着更好的预期，也希望税收政策能够更好发挥其激励作用。

以上是我与大家分享的内容，谢谢。



## 王海峰：拥抱个人养老金新时代，构建养老金融服务大生态



王海峰：长江养老保险股份有限公司总经理

尊敬的晓义部长、京燕主任、董教授，各位线上的嘉宾朋友们：

下午好！非常感谢养老金融 50 人论坛的邀请，能够有机会和大家共同探讨当下各方关注和热议的个人养老金话题。今年以来，国务院出台相关文件，个人养老金制度正式落地实施。特别是在党的二十大召开后，各项配套政策密集出台，详尽规范了各金融机构、金融产品参与个人养老金制度的具体规则，36 个城市已率先启动试点。

几个月来，个人养老金制度的辐射效应逐步显现，一方面引发全民对养老财富储备的关注，进一步激活了养老金融市场乃至整个资本

---

本文系作者在中国养老金融 50 人论坛个人养老金生态可持续发展峰会上的发言。

市场的潜力；另一方面账户制的制度设计，也将进一步重塑金融机构在养老金融领域的商业模式，共建养老财富管理的新格局。

今天，我想主要从三个方面分享一些对于推动个人养老金可持续发展的思考。

### 一、全局视野下，发展个人养老金对国家、个人及金融机构而言意义重大、影响深远

发展个人养老金是有效应对人口老龄化的必然选择。与发达国家相比，我国的人口老龄化呈现基数更大、速度更快、未富先老更明显的特征，与之相对应的是养老金的筹资能力、长期支付能力和收支平衡能力面临更多挑战。个人养老金制度作为国家大力推进的覆盖全民的计划，能够更好地提高全社会的养老财富积累水平，从而有效应对未来的长寿风险。

发展个人养老金是固化养老储蓄习惯、培育长期投资理念，助力共同富裕的有效路径。个人养老金长期封闭运行的特征以及长期投资所带来的复利效应，有利于推动居民适应长期投资回报模式，真正以养老为目标制定更长远的财富管理规划。这一过程中，普通老百姓通过借助专业机构力量，能够真正深度参与金融市场分享改革发展的红利。

个人养老金的发展必然带来个人金融市场的重构。个人养老金“账户+产品”的制度设计，首次将储蓄、理财、保险、基金等个人金融产品“同台竞技”。在行业整体获得增长的过程中，只有关注不同客户群体的养老需求，不断创新设计符合养老金风险收益特征的金

融产品，才能获得更大的“钱包份额”。

## 二、行业视角下，个人养老金的可持续发展仍面临一定挑战

作为养老金融行业的局中人，我们看到个人养老金制度带来了广阔机遇，同时面临着一些现实的难点。

第一，是个人养老金客群更加细分的挑战。不同于第一、二支柱的养老金业务，个人养老金业务需面向海量的个人客户，需要以养老需求为核心，为所有客户提供适合其风险偏好和收益目标的个性化养老金管理与养老生活规划方案。这也对机构的产品精细化设计和专业投资顾问咨询能力提出了更高要求。

第二，是长期资产配置收益回报偏低的挑战。获取更高的投资收益回报，是个人养老金吸引投资者参与、体现长期竞争力的关键所在。但当前市场利率长期下行，信用风险事件频发且长期优质资产供给不足，这都有可能导导致个人养老金的投资收益不达预期，也亟需探索通过金融创新获得更加优质高收益的资产。

第三，是康养服务基础设施供给不足的挑战。个人养老金解决了老年生活“钱从哪来”的问题，而便捷、有质量的康养服务则是老年生活“人到哪去”的关键。今年的中央经济工作会议及近期发布的扩大内需战略都提出要加大对养老服务消费的支持力度。但整体来看，目前康养服务的高低端市场两极分化还很明显，尚未形成与养老消费需求相适应的全生命周期养老金融+康养的服务模式。

## 三、长江养老依托太保集团优势，致力推动个人养老金发展

机遇与挑战并存，如何把握机遇，迎接挑战，是参与个人养老金

的金融机构所面临的共同课题。可以看到，银行、保险、基金、证券行业都在投资、产品、服务等专业能力建设方面积极助力构建个人养老金融的良好生态。聚焦到保险业，我们也希望发挥自身的优势，与同业机构间取长补短、合作共赢，共同拥抱个人养老金的新时代。

### （一）发挥长期投资优势助力保值增值

个人养老金的投资管理长达几十年，需要投资者具备长期投资的理念，更需要金融机构具备长期投资的能力。目前各类个人养老金产品均注重长周期的设计，而保险业一直以来积累的三支柱养老金和保险资金等长期资金管理经验，相信能够为个人养老金的长期稳健管理提供更多助力。

未来，保险业可以进一步发挥长寿风险管理和大类资产配置的能力，通过运用多资产、多策略、多工具，为个人投资者提供满足不同收益目标和不同期限资产配置需求的差异化投资建议；同时，可以发挥资产创设的能力，推动个人养老金保险资金投向国家战略、民生建设相关领域，推动股权债权计划、ABS、REITs等金融工具成为养老金资产配置的新方向。

### （二）发挥康养布局优势助力产融结合

养老金融正在从单纯的财富增值需求逐步演化出风险保障、健康养老服务等一系列需求。保险业在健康养老产业方面做了一定的前瞻布局，可进一步打通养老金财富积累与健康养老服务之间的联系通道，积极为市场中的个人养老金产品提供领取期的服务对接。

近年来，中国太保布局了“太保家园”和互联网医院等康养资源，

我们也希望通过这一布局提供一套“保险+康养+资产管理+服务”的个人养老金融综合服务方案，帮助养老金客户实现全生命周期管理。

### （三）发挥大数据优势提升客户服务

面对海量的个人客户，要在客户触达、需求洞见、规划咨询、持续服务等各个环节提高服务效率、提升服务质量，必须依托互联网，发挥大数据的优势。

近年来，太保集团成立了“数智研究院”，致力于大数据技术在需求洞察、客户服务等领域应用的研发。长江养老也依托集团科技优势，积极探索将自身服务年金客户的能力更好地转化为服务海量个人客户的能力，打造面向企事业单位职工的一站式养老金管理平台。当然，目标客群的精准画像和产品方案的精准适配仍是我们需要不断研究和解决的长远课题。

各位嘉宾，个人养老金大有可为，未来充满了想象空间，但眼下仍有一段很长的路要走。孤举者难起，众行者易趋。今天，我们在养老金融 50 人论坛的平台上齐聚，银行、保险、基金、证券等各类金融机构都在为个人养老金的高质量发展而共同努力，相信下一步我们也必将按照今天会议的主题，共创、共建、共享个人养老金繁荣发展的新时代，并在此过程中实现共赢，为全面服务多层次、多支柱的养老保险体系、积累充足的养老财富储备和实现人民对美好生活的向往持续贡献力量。谢谢大家！

## 黄涛：以个人账户为核心构建综合养老金融服务体系



黄涛：国民养老保险股份有限公司总经理

各位专家、各位同仁：

今天非常荣幸在中国养老金融 50 人论坛的安排下跟大家做一个交流。我是国民养老保险公司的黄涛，今天给大家汇报和沟通的题目是“以个人账户为核心构建综合化养老金融服务体系”。

### 一、个人账户制实施为养老保险行业发展带来新机遇

《国务院办公厅关于推动个人养老金发展的意见》（国办发〔2022〕7号文）以及银保监会发布的《关于开展养老保险公司商业养老金业务试点的通知》中提到的账户制，会对养老金融的发展带来新的指引。

本文系作者在中国养老金融 50 人论坛个人养老金生态可持续发展峰会的发言。

7号文中明确提出“个人养老金实行个人账户制度，缴费完全由参加个人承担，实行完全积累”。在《关于开展养老保险公司商业养老金业务试点的通知》中，监管部门专门提出“商业养老金实行账户与产品相结合。为个人建立信息管理账户，提供不同期限、风险、流动性等特征的商业养老金产品，满足客户稳健投资、风险保障、退休领取等养老需求。账户下设锁定养老账户与持续养老账户的双账户组合，兼顾锁定养老资金长期投资和个人不同年龄阶段流动性的双重需要”。最近这些监管政策的出台使我们在基本养老金制度、企业年金及职业年金制度的基础上，对养老保险账户制的政策面更加清晰。账户制直接面向税单，而且是实有账户，它对个人客户要求的服务可能会带来一些新的变化，也会带来很多发展机遇。

第一个机遇，对于保险公司来讲，可以建立并完善账户的功能和服务。我们知道保险公司是以保单为主的一种服务体系，多以“保单-险种-产品”为维度记录客户权益信息，向客户提供服务。个人账户制可以促进保险公司加快以客户为中心的服务体系建立。比如，我们设想的养老保险公司将来的账户体系既有保险账户，也有商业养老金账户，还可能关联第三支柱和第二支柱乃至第一支柱，有企业年金的账户，还有其它一类账户。账户的综合化服务使保险公司可以加强与银行、第三方支付机构的合作，在确保数据安全的基础上，使保险产品或养老金融服务更容易让老百姓理解。

第二个机遇，在个人账户之下，养老投资的风险由个人承担，但是个人投资者由于经验、知识方面的缺乏，很难做出一个科学的养老

投资决策，因为养老投资周期很长，需要跨越经济周期，需要比较复杂的，包括经济学、投资乃至概论统计方面的知识。这种情况下，也需要金融机构，包括养老保险公司提供专业化养老规划咨询服务，帮助客户做出决策，保障个人养老权益的实现。我们也基于这一点在账户制的基础上正在建设自己的养老规划服务，通过不同人群的收入、消费情况进行刻画分析、真实模拟，来预测客户在不同人生阶段面临的财务收支的缺口，对应形成可量化的较为清晰的养老目标。在这个目标之下协助客户配置多元化的养老产品，切实管理好生命周期的养老风险。

第三个机遇，为客户提供长期稳健的养老资金管理服务。这种服务不应该是产品维度型的，而应该是账户管理型的。客户在不同年龄阶段投资配置的偏好可能有所不同，一般来说随着年龄的增长，越接近退休年龄，对投资组合的配置的风险偏好越趋于保守。只有在账户制下，通过不同风险级别、风险特征的产品配置，既满足客户资金封闭管理、长期积累、长期领取、乃至终身领取的要求，在投资方面真正实现更长期限投资、更审慎投资的目标。

第四个机遇，可以满足客户在生命周期内差异化的风险保障需求。除了探索养老资金的长周期管理模式，提供相应的金融服务之外，养老保险机构还可以根据客户的生命周期特征，来配置整个生命周期内，特别是退休以后需要的其他金融服务。比如，在退休前积累养老金，退休后必然会产生越来越多的健康支出，乃至护理支出等方面的需求，这些需求也可以配置于不同的产品，使之形成一个更好的组合。养老



保险公司或其他金融机构可以研究不同产品之间的特征，使养老金融服务形成一个比较有效的闭环。一方面可以满足老百姓的养老风险保障的需求，另一方面也有利于金融机构降低自己产品的费率和成本，因为多产品的提供，特别是在循环比较好的情况下，可以降低企业运作成本。这种情况在账户制下是可以得到比较好的实现。

## 二、面临的困难和挑战

在制度方面，目前在新业态、新产业下，对灵活就业人群的养老保障覆盖度还是不足的，需要在第三支柱下积极探索。二三支柱联动不足，二支柱下的企业年金、职业年金已经覆盖了超过七千万以上的人群，但是也带来一些问题，比如无法有效应对劳动力流动日益频繁背景下已有个人账户资金便携性不足的问题；再比如伴随预期寿命的提升，二支柱下养老资金在领取阶段将面临更大的保值增值压力。尽管个人养老金政策采取了 EET 的模式，但是实际上个税缴税的人群在总就业人群中占比不高，这可能与个人所得税税制有关，也与现实发展情况有关。怎样提高覆盖面，不缴税人群的养老问题如何解决，下一步也是需要探索的。

在产品和投资方面，包括养老保险公司在内的金融机构对长期产品的开发能力还比较欠缺，因为长期产品背后是需要长期资金管理、资产负债管理等能力。在利率、宏观经济环境相对波动的情况下，这种产品怎么开发，对金融机构来讲压力很大。同时，保险公司，包括养老保险公司，销售产品的渠道成本还是比较高，这些渠道的成本也会加到老百姓的成本中去，导致个别的产品价格比较高，老百姓的接

受程度比较差，或者客户友好性并不太强。在投资方面，在外部宏观经济、金融环境不确定性加大的情况下，我们所想坚持的长期投资理念、审慎投资理念、价值投资理念在一些披露、估值包括监管规则的约束下怎么坚持，对我们各个金融机构也构成了很大的挑战。

在信息和数据方面，三支柱下的个人养老信息、资产等分别由不同机构进行管理，处于相互独立状态，个人无法通过统一的平台清晰地了解各支柱下个人养老金资产情况并进行统一规划，这对专业咨询服务、投资者教育等都提出了更高的要求。

在其他方面，尽管在基本养老金、企业年金、职业年金下也是账户制，但是总体来看，个人账户制突然直接面向 C 端的养老问题，还有很多细节需要梳理。老百姓可能经过过去一段时间对保险、基金、理财等产品制有了理解，对账户制的运作，乃至它的法律协议、权利关系等方面的安排还是需要一段时间。我们要提高老百姓的认知度，提高账户制的覆盖面。我们每个人实际上都有养老的资金安排问题，在不同生命周期怎样进行科学合理的安排，既是个人自主决策，也存在着一一种纪律约束。这种纪律约束，这种逻辑性和规则性，可以通过咨询服务来解决，也需要监管的支持和社会环境的营造，来提升老百姓的接受度。

### 三、政策建议

一是要加大对养老保险的政策支持。因为养老保险产品有它的特性，期限比较长，相对来讲销售难度比较大，而且对于金融机构来讲它的管理水平要求比较高，所以我们希望在产品分级、线上化销售范

围，偿付能力计算，投资管理模式方面有更多便利性的支持政策，支持养老保险机构加大产品和服务创新的力度，提升服务的专业性。另外，对于养老金融产品如何提高收益，是一个始终要解决的问题。其中一个解决办法就是要降低成本，无论是商业银行、基金公司还是保险公司，可能要共同努力降低养老金融产品的销售成本，使养老金融真正成为一个普惠性的金融。当然并不是说每一家机构单独做奉献，可能在监管激励、政策鼓励扶持，乃至利益结构的安排方面，都需要做出调整，需要统筹安排。

二是普及专业养老咨询服务，要支持养老金融机构发展专业性的养老金咨询服务。实际上国际机构，像富达、贝莱德等在这面积累了大量的经验，而且养老金的咨询服务也带动了它投资能力、产品开发能力的提升。另外我们还希望引导民众更广泛使用专业的养老规划咨询服务。通过他们自主的使用，逐步树立自主养老的观念，使第三支柱养老金在整个养老体系发展过程中发挥更大的作用，让老百姓觉得养老问题不完全是国家政府的问题，也是自身要做出合理安排的问题。同时要加强养老金融教育的普及，提升大众的金融素养。养老金融的提升是整个金融素养提升的重要组成部分，对个人来讲从整个生命周期的财务安全考量，对自身的金融知识，乃至金融素质的提升，可以起到基础性的作用。

三是加强信息数据的共建共享。统筹规划养老金融基础设施建设，在做好个人数据安全保护的前提下，推动住房、养老以及其他养老保障信息、养老金融信息整合共享，为一二三支柱联动发展奠定基础，

搭建平台。把金融资源综合运用起来，有利于降低社会养老的成本。通过政府部门、行业平台组织、商业性机构共同努力，减少信息不对称，减少因为信息的缺损带来的成本提升，进一步压缩成本，提高我们养老金融服务的效率。

四是希望进一步完善相关的制度设计，特别是推动一二三支柱的联动发展。随着个人养老金政策出台以后，逐步扩大实施，下一步要考虑二、三支柱下的联动问题。个人养老金政策尽管覆盖范围很宽，但是它税收优惠的覆盖范围还很有限，实际上好多企业没有年金，也有很多在职员工个人收入是达不到缴纳个人所得税的基本门槛。这部分人的养老问题比较突出，我觉得需要二、三支柱下的联动来解决。可以借鉴英国等相关国家成熟市场发展经验，比如引入自动加入的机制，可以比较好地调动各方面利益机制的安排。

感谢大家对国民养老保险公司的全力支持，我们是一家新成立的公司，很多事情还是在学习，特别是向业内成熟机构学习。我们也希望通过中国养老金融 50 人论坛这样一个良好的平台来交流沟通。我们共同努力，把中国第三支柱养老保险的事业做得更好，能够惠及更多的老百姓，能够做出有中国特色的养老保障，我们还有很长的路要走，但是我们要充满信心。

## 田 军：中国银行助力个人养老金制度高质量发展



田军：中国银行养老金融部总经理

尊敬的胡晓义部长、董克用教授，各位领导、专家：

大家好！非常荣幸受邀参加本次会议。

近年来，我国老龄化进程加快，老年人口基数不断增长。2021年底，60岁及以上老年人口已达2.67亿，预计“十四五”时期、2035年将分别突破3亿、4亿。党的二十大报告提出，发展多层次、多支柱养老保险体系。党中央明确要求，要立足我国基本国情，努力构建以基本养老保险为基础、以企业年金和职业年金为补充、与个人储蓄性养老保险和商业养老保险相衔接的“三支柱”养老保险体系。

本文系作者在中国养老金融50人论坛个人养老金生态可持续发展峰会的发言。

作为养老金融市场的主要参与者，中行坚决贯彻党中央、国务院决策部署，作为首批个人养老金业务参与行，积极筹备、专项部署，已经上线个人养老金服务平台，全面覆盖个人资金账户服务和产品购买等功能；配合国家政策规划和监管框架，结合自身雄厚的业务基础、市场经验和多元化的投研能力，集团商行、中银基金、中银理财等业务单元，持续丰富个人养老金产品供给。此外，中行还投产适老化银发场景应用，为广大客户提供综合、便捷和安全的养老金融服务。

当前，在党中央、政府监管部门密集发布多重政策利好的推动下，国内银行、理财、保险和基金等众多金融参与者，正在积极快速做大个人养老金用户规模，加速推进存量用户渗透。作为核心参与者，商业银行在争取先发优势的同时，在以下三个方面还需进一步完善和提升。

一是个人养老金业务的长期连贯性。商业银行具有天然渠道优势，但需通过强化投资者教育和咨询服务等方式来提高个人养老金客户粘性。尤其是针对中青年客户群体，商业银行应积极承担投教责任，通过线上线下等多种方式提供养老政策咨询解读、养老投资科普等内容，在贴近客户生活的过程中，强化监管政策和投资策略的传导，帮助客户培养长期理性的养老投资意识，穿越投资周期，获取长期稳定收益。

二是中长期个人养老金产品的设计与开发。养老资金的资产配置安全和收益稳健，始终是个个人养老金客户群体的核心诉求。长期来看，产品体系、投研能力、定制投资服务是个人养老金业务的核心竞争力

所在。金融机构还需针对个人养老金业务的特点，不断完善业务框架和产品管理体系，提升长期资产配置能力，完善投研体系、组建专业团队，帮助客户实现养老资金的长期保值增值。

三是融合差异化的产品和服务，打造一站式养老金融服务平台。目前，各大型商业银行集团拥有比较齐全的产品销售牌照，在此基础上未来应紧跟政策步伐，适时推出不同风险和收益等级的个人养老金产品组合，基于生命周期提供全产品、智能化、定制化的养老金融咨询服务，逐步整合金融产品、养老医疗和教育等综合服务，打造一站式养老服务供应平台。

借助本次论坛给予的机会，我从提高个人养老金制度吸引力、推动个人养老金高质量发展的角度，也提出两条技术性推动建议，还请批评指正：

一是关于默认投资机制。

在境内外零售金融市场，个人养老金产品均呈现涵盖范围广、品种丰富的特点，在储蓄、保险、基金、理财等投资领域中，可供选择产品的种类复杂、数量众多。目前，我国个人养老金制度面向的是广大参加基本养老保险的劳动者，其中大部分参与者缺乏投资经验或专业金融知识，在选择具体产品时会遇到困难，极端条件下会产生个人资产风险并造成个人资产损失。

根据中行对国际先进实践经验的研究结果，为了提升个人养老金制度的吸引力和参与体验，建议在时机成熟时尽快出台默认投资机制标准，即对第三支柱个人养老金账户资金投资方向设置“默认投资机

制”，即计划参与者若未对资金投资做出主动选择，个人账户资金可默认投资与参与者特征相匹配的某类金融产品，一方面满足缺乏投资经验的人群需要、降低了投资门槛，另一方面可以增加个人养老金制度的便捷性和吸引力。目前，境外成熟模式采用较多的默认投资选项主要包括两类：一是考虑个人年龄或退休日期的混合投资产品，如生命周期基金；二是考虑群体特征而不是个人特征的混合投资产品，如平衡基金。我们可以借鉴这些经验，结合我国投资者自身特点、偏好和个人养老金产品风险收益综合特征，制定符合我国国情的个人养老金默认投资机制。

二是关于二三支柱打通。

建议在合适的发展阶段，逐步推进二三支柱的打通机制，从制度顶层设计角度出发，将养老金体系各层次有机地联系起来。这里重点从下面两点展开：

一是产品打通，也就是逐渐统一二三支柱投资标的。具体而言，对于已经纳入个人养老金的产品可以考虑择优纳入年金投资范围，并逐步放开年金的个人选择权；同时将年金集合计划、养老金产品等纳入个人养老金投资范围。通过逐步统一并扩大二三支柱投资范围，可以扩宽投资的有效前沿和边界，实现不同层次养老保险产品的便捷转换和退出。

二是信息打通，也就是加快构建统一的面向个人的养老金综合服务平台，共享二三支柱信息。便于居民在长周期中根据自身经济状况、家庭结构、风险偏好等变化，统筹规划和动态安排。



投身养老事业，贵在持之以恒，久久为功。未来中行将继续秉持党的二十大精神，以人民为中心，积极履行各项社会责任，践行“融通世界，造福社会”的使命。加速构建以适老化为基础，金融服务为核心，公益、文化、智慧养老为特色的一站式养老综合服务体系。我们期待各方力量联合起来，为促进我国养老保障事业的高质量可持续发展作出积极贡献！

最后，再次感谢中国养老金融 50 人论坛的邀请，祝本次会议圆满成功，谢谢大家！

## 2022 年 12 月 CAFF50 动态

1、12月4日，凤凰卫视中国上海新闻《中国深度财经栏目》特邀中国养老金融50人论坛秘书长、清华大学董克用教授，中国养老金融50人论坛核心成员、中国社会科学院世界社保研究中心主任郑秉文教授参与栏目访谈，围绕个人养老金制度进行探讨分析。

2、12月9日，中国养老金融50人论坛召开秘书处线上会议，讨论“个人养老金生态可持续发展峰会会议”相关筹备工作。论坛秘书长董克用教授主持会议，秘书处全体人员参加会议。

3、12月14日，中国养老金融50人论坛秘书长董克用教授接受《新京报》记者采访，重点围绕个人养老金制度政策，针对购买个人养老金的必要性、落地推进情况及未来发展方向等问题发表观点。

4、12月14日，中国养老金融50人论坛核心成员、中欧基金董事长窦玉明参加“南方财经国际论坛2022年会——基金业年会”，并作了主题为“个人养老金业务推动公募基金发展新时代”的演讲。

5、12月14日，中国养老金融50人论坛核心成员、中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文，中国养老金融50人论坛特邀成员、清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心研究总监朱俊生接受贝壳财经采访，就“如何提高个人养老金参与积极性”这一问题发表观点。

6、12月16日，中国养老金融50人论坛召开秘书处线上会议，讨论“个人养老金生态可持续发展峰会会议”相关筹备工作。论坛秘

书长董克用教授主持会议，秘书处全体人员参加会议。

7、12月19日，中国养老金融50人论坛核心成员、中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文参加第四届上海金融科技国际论坛“推动多层次养老保险与数字化创新”平行论坛，围绕“养老三支柱新政解读”发表演讲。

8、12月19日，中国养老金融50人论坛核心成员、武汉大学金融证券研究所所长董登新接受贝壳财经记者采访，围绕“延迟退休政策”发表观点。

9、12月25日，中国养老金融50人论坛和贵州国康养老金融研究院主办了主题为“共创·共建·共享”的个人养老金生态可持续发展峰会，与会嘉宾围绕投资监管、体系创新、客群培育等第三支柱个人养老金可持续发展路径进行了探讨。论坛学术顾问、中国社会保险学会会长胡晓义，论坛秘书长、清华大学教授董克用，论坛特邀成员、天弘基金管理有限公司副总经理朱海扬等嘉宾参会并发言。

10、12月27日，中国养老金融50人论坛秘书长董克用教授应邀参加快手财经“展望2023，变局与机遇”主题直播活动，围绕“如何赢在退休后？规划个人养老金正当时”这一话题发表观点。

11、12月27日，中国养老金融50人论坛核心成员、中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文接受贝壳财经采访，围绕“个人养老金”发表观点。

12、12月30日，中信银行联合华夏基金发布《中国居民养老财富管理发展报告(2022)》，中国养老金融50人论坛为该《报告》的

学术指导单位，《报告》紧扣养老财富管理市场发展脉搏，调研分析居民养老财富管理的现状和痛点，并对金融行业支持居民养老财富管理发展做出评价。



秘书处联系人：张栋 Email: [zhangdong@caff50.net](mailto:zhangdong@caff50.net)

---

报：华夏新供给经济学研究院理事长、研究院院长；中国养老金融  
50人论坛学术顾问。

送：中国新供给经济学50人论坛成员、特邀成员；中国养老金融50  
人论坛核心成员、特邀成员、特邀研究员、联席研究员、青年研  
究员，存档。

---

中国养老金融50人论坛

[www.caff50.net](http://www.caff50.net)