



董克用：从三个方面发力， 推进个人养老金制度建设



意见领袖 | 中国财富管理 50 人论坛

近日，中国财富管理 50 人论坛（CWM50）举办“个人养老金制度落地与行业高质量发展”专题研讨会。随着我国人口老龄化、新型城镇化、就业方式多元化加快发展，我国社会保障事业发展环境发生了深刻变化。如何推动我国个人养老金发展，如何推进多层次、多支柱养老保险体系建设，如何促进养老保险制度可持续发展，值得深入讨论和研究。为此，CWM50 邀请在该领域具有研究专长和深厚造诣的专家学者进行深入讨论与交流，以期为我国养老保险体系建设提供参考与建议。清华大学教授董克用出席会议并作点评发言。



董克用认为，个人养老金业务开局良好，弥补了我国多层次、多支柱

养老金体系的一大短板。但作为首次由居民个人决策的养老制度，其建设过程必将是一场持久战。董克用建议，关于个人养老金制度建设，重点应在以下三方面发力：一是要优化税收优惠和财政补贴政策，吸引更多居民参与其中，以更好地应对人口老龄化的挑战；二是要继续加大宣传教育，提高居民参与率，增强制度的可持续性。三是要注重平台服务能力建设，通过跨行业线上线下联合，为投资者提供更加便利的服务，把净值波动管理等问题交由平台解决。国家也应该出台相应政策，稳定养老金用户信心，促进平台服务的不断完善。

谢谢邀请，听了各位领导和专家的演讲，我有三点感受。

第一，第三支柱个人养老金业务开局良好。个人养老金政策的落地时机和政策内容都很好，市场反应也很快，这说明居民确实意识到了个人养老金的重要性，各机构也高度重视。总的来看，第三支柱个人养老金业务开局良好，弥补了我国多层次、多支柱养老金制度的一大短板。

第二，第三支柱个人养老金建设将是一场持久战而非速决战。尽管开局良好，但还是要做好持久战的准备。个人养老金制度无论对政府、业界、居民个人都将是很大的挑战。因为第一支柱基本养老保险是保基本，虽然有个人账户，但除了按时缴费，无需个人操心；第二支柱职业年金覆盖机关事业单位，方式是自动扣除，企业年金只覆盖了不到 10%的企业职工，老百姓感受并不深。只有第三支柱个人养老是首次需要居民个人决策，要通过居民延迟消费、主动投资，因而参与者会十分关心资金能否保值增值，

这方面挑战是相当大的。个人养老金业务的关键不仅是产品，而且是服务。如果让居民牺牲了流动性，却不能获得一定收益，舆论影响将会非常大。从这个角度看，个人养老金建设必将是一场持久战。

我国养老金制度建设曾经有一场速决战。2009 年新农保推出时的政策目标，是从试点逐步推开，到 2020 年实现全面普及。但从实践情况看，政策利好使各省都在积极推动，两年后就实现了全国各省普遍实施。2014 年城乡居民基本养老保险合并，成为了全世界规模最大的第一支柱基本养老保险，这一过程就属于速决战。但本次一定是持久战，各方都要做好准备。当前个人养老金制度并非尽善尽美，特别是在吸引哪类人群方面，有很多不同的声音。但这也属于正常情况。毕竟发达国家积累型养老金制度也花了 40 年时间，才达到当前的积累水平。

第三，打好个人养老业务的持久战，需重点从三个方面发力。一是税收优惠和财政补贴。对于纳税居民来说，税收优惠是比较直观的；但对于未纳税居民来说，当前税优制度的吸引力相对较小。因此，在税收和财政补贴方面，我们还需进一步思考。建议制度试行一年后对数据进行分析，

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50393

