为了高质量发展

养老第三支柱探索创新 政协委员金李建议发展个人养老补充基金

本报记者 李晖 北京报道

"积极应对人口老龄化"的国 家战略之下,养老第三支柱建设突 破不断。2022年12月,万亿元个人 养老金开闸,但当前也面临着缴税

人群少,税优激励覆盖面窄,投资 期限长等问题。在此领域,是否还 有创新模式值得探索?

全国政协委员、南方科技大学 副校长金李向《中国经营报》记者 透露,今年将带来设立个人养老补

充基金的相关提案。金李呼吁:应 积极发展针对普通百姓的财富管 理,在国家责任与用人单位责任之 外打造一个全新的养老金补充机 制,兼为一个崭新的资本市场的流 量人口。

中小民营企业养老保障缺陷严重

金李建议应设立个人养老补充基金——要求所有的雇主都为被雇佣者提供一个选项:比如被雇佣者可 以取出自己8%的收入,然后雇主配比4%,一起交给国家进行统一管理。

截至2021年底,我国老龄人口 已占总人口的18.9%。目前兜底性 养老由政府提供,高端养老由富人 买单,而普通人多样化且井喷式的 需求很难充分满足,其中,民营企 业养老保障缺位的现状尤其突出。

金李长期关注我国养老金制 度,过去五年他调研了多种类型的 企业。通过调研发现,大量的就业 人口灵活就业或在中小型的民营 企业工作。由于不足以达到规模 经济,这类单位对于财务规划并不 擅长,在企业层面上进行的企业年 金、补充养老保险等财务规划的能 力十分有限。这导致相当多的中 小型企业,特别是民营企业以及个 体户和各种灵活就业人员未来的 养老保障存在严重的缺陷。

金李在接受记者采访时透露, 即使是国企员工退休以后,养老金 的收入替代率也并不是很高。如 何提升个人商业化养老保障的水 平,是目前中国老百姓焦虑感最主 要的来源之一。

"从劳动力角度看,更换工作频 繁、灵活就业、多项兼职等情况广泛 存在。人们在就业中的各种身份不 断地转换叠加,更加灵活多变。由 机构单位所制定的各种制度性的养 老保障安排在未来可能会不再符合 时代的需要。"金李指出。

在调研基础上,金李建议:应 设立个人养老补充基金——要求 所有的雇主(包括民营企业、国营 企业、个体户等)都为被雇佣者提 供一个选项:比如被雇佣者可以取 出自己8%的收入,然后雇主配比 4%,一起交给国家进行统一管理。

在金李看来,这样的养老制度 首先实现了以单一身份证为验证 基础的单一账户管理,在管理上更 加方便简洁、覆盖面更广——每个

人只在基金中有一个和身份证挂 钩的账户。无论兼职多份工作,频 繁更换工作,或在灵活就业和全职 工作之间进行选择,其养老收入都

将汇集到同一个账户内进行管理。

同时,个人养老补充基金有更 大的体量,能享受到巨大的规模折 扣,也更加有利于统筹和监督管 理,同时可以促使老百姓收益与国 家经济发展水平同步变化,甚至有 更好的保值增值效果。除此之外, 由于基金由所有参投者而非政府 出资,可以实现全球资产配置,避 免国际政治因素干扰。

此外金李也强调,该基金可以 对接到若干重要的机构投资者,特 别是股权投资机构,尤其是投初创 期和早期项目的母基金和风险投 资基金,成为大量社会资源汇聚起 来投入到实体经济的重要通道,缓 解实体企业融资的困难。

探索养老第三支柱创新模式

金李认为应该探索通过一系列政策手段,大大提升养老保障型的政策对普通老百姓的吸引力。 而"养老补充基金"其实更适合新就业形势下老百姓的诉求。

不同于第一支柱基本养老 保险的社会共济属性,也不同于 第二支柱企业年金、职业年金由 用人单位建立,2022年底开闸的 第三支柱个人养老金是通过个 人自愿参加、市场化运营、可以 作为养老保险的有益补充。但 在起步阶段,个人养老金也存在 着每月额度仅1000元作用有限、 目前缴税人群少,税优激励覆盖 面窄,投资期限长、选择少、限制 多等问题。

也因此,金李认为:应该探 索通过一系列政策手段,大大提 升养老保障型的政策对普通老 百姓的吸引力。而"养老补充基 金"其实更适合新就业形势下老 百姓的诉求。

具体操作上,金李认为,首 先,可以在顶层环节设置若干适 当的选项:提供若干种比较标准 化的场景,做成若干个固定搭配 的定投模式;同时也提供大约几 十种基本的底层产品,允许每个 人根据自己的资源和偏好灵活 选择,在这些底层资产之间进行 自由配比。

未来各种创业投资基金、股



全国政协委员、南方科技大学副校长

权投资基金、对冲基金和地方政 府引导基金(只由财政出资)等 都可以通过市场化竞争方式择 优进入到个人养老补充基金的

其次,更多调动央行,证监

会和银保监会等金融监管机构 而非传统社会保障性基金监管 部门如财政部、税收总局的积极 性,财政税收体系给出税收等国 家的优惠支持政策,金融监管部 门则确保金融投资的执行效率 和公开透明问题,便于发挥各监 管部门之长处。

此外,也需要国家对基金 的运行管理进行一定的指导, 但主要采用市场化原则,包括 提供市场化的激励机制,遴选 最优的管理人。"资金的具体管 理主要交给市场化的机构,建 立一套市场化机构的优先评级 推荐体系,而不是由基金自己 建立内部管理团队,以避免在 基金层面上存在太多权力寻租 导致的腐败问题,提升整个资 金的运营效率和公开透明性。" 金李表示。

金李向记者表示,推动这一 目标,需要从国家层面上去尝试 一些制度上的突破,通过协调财 政、税务、金融等多个监管部门 做好顶层规划,同时也需要市场 化机构加强参与,共同提升养老 金融的水平。

养老金融发展踏上"快车道" 稳健运营与投资更具吸引力

本报记者 郝亚娟 张荣旺 上海 北京报道

人口老龄化已成为全 球发展趋势,我国老龄化 进程仍在加速。养老金融 也成为今年全国两会热议 的话题之一。

不论是资金端还是投 资端,养老金融均仍存发 展空间。"目前,我国养老 资金资产配置全球化较 低,不利于分散投资风 险。同时,整体乔老金规 模存有较大提升空间。"全 国政协委员、东亚银行联 席行政总裁李民斌在提案 中指出。

银保监会也表示,下一 步,将持续深化养老金融 改革,督促试点银行安全 稳健开展养老储蓄试点工 作,引导理财公司践行长 期投资、价值投资理念,推 动养老理财业务持续规范 运作,支持养老保险公司 建立与养老资金长期稳健 管理相适应的机制制度, 在遵守养老金融基本规律 和建立健全风控体系的前 提下,更为积极地探索商 业养老金融可持续发展的

加快第三支柱发展

人口老龄化已成为全球发展 趋势,我国老龄化进程仍在加速, 这也催生出巨大的养老金融需求, 养老金融可持续发展成为今年全 国两会热议的话题之一。

"我国整体养老金规模约12万 亿元,相当于经济总量约10%,这对 比接近120万亿元的住户存款明显 存在较大提升空间。当前的养老金 体系也有结构不平衡的状况,第一 支柱的基本养老保险约占六成;第 二支柱的企业年金和职业年金约占 四成;第三支柱的个人养老金和其 他个人商业养老金融业务则处于起 步阶段。针对人口老龄化程度加深 的趋势,加速发展第三支柱养老金 规模和普及率的迫切性正在增加。" 李民斌在提案中指出。

惠誉博华金融机构部副总监 王逸夫也提到,目前我国已经基本 形成三支柱的养老金制度体系,但 整体而言居民依赖国家基本养老 保险的比重相对较高,而作为第二 支柱的企业年金覆盖相对有限。 个人养老金账户由于推出不久,目 前作用尚未体现。预计未来个人 养老金与企业年金在扩大养老金 融方面存在较大的发挥空间,特别 是个人养老金制度建成不久,发展 前景广阔。

谈到如何加快第三支柱养老金 发展,李民斌在提案中从优化个人 养老金账户给出建议。"参考国际经 验,不同国家就个人养老金账户的 资金领取提供了一定程度上的弹 性,例如在首次购房、看病或进修等 情况下可提前支取个人养老金,这 使个人养老金账户更具灵活性,有 助鼓励民众参与,而提前领取一般 会设有时间和额度限制,避免个人 养老金被随意使用。建议我国个人 养老金账户设计可作进一步优化, 允许个人开立多层养老金账户,让 部分养老资金可于特定额度内或首 次购房、看病、进修等情况下提前使 用。此外,建议放宽个人只可在一 家银行开立个人养老金账户的限 制,此举可促进市场良性竞争,扩大 个人养老金市场。"李民斌指出。

在个人养老金账户资金的运营 管理方面,国务院参事、中国银保监 会原副主席王兆星在"第七届新金 融论坛"上表示,要通过审慎专业长 期的投资运营,使个人养老金账户

实现稳定较好的收益,健康的资本 市场与稳健的个人养老金运营两者 相互促进、相辅相成,稳健的个人养 老基金为资本市场提供长期稳定的 投资资金来源,而健康的资本市场 能够为个人养老基金提供稳定的投 资回报,使个人养老基金账户更具 吸引力、更有获得感。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞 鹏指出:"目前居民可以选择多种方 式,除了参加基本养老保险,有工作 的人员可以参加职业年金或者企业 年金,个人还可以根据自身情况,如 年龄、收入水平、风险偏好、老年生 活预期等参加个人养老金;同时,金 融机构为个人积累养老金也提供了 较多的金融产品,养老储蓄、养老理 财、养老保险、养老基金等,都是专

业的积累养老资产的金融产品。" 中金公司发布的一份研报提

出,银行把握着渠道和托管优势, 可以着重实现居民储蓄存款向养 老理财、养老储蓄类产品的引流; 保险公司作为养老产品管理领域 先行者,可充分利用长期养老保险 运作与管理经验,把握稳健型、接 受长期投资的养老客户群体,在此 基础上加大产品创设与开发力度, 提升投保与退保灵活性;公募基金 则具有长期良好的权益资产管理 能力,随着个人养老金账户逐步落 地,以及投教覆盖度的提升、居民 收入水平的不断提高,投资者对权 益资产的配置需求也会逐步增加, 公募基金在养老金融产品中的优 势有望逐渐凸显。

如何实现养老财富保值增值

随着收入及财富增长,居民对 养老服务的质量及多样性需求上 升。2023年2月,贝恩公司发布的 《中国养老金市场白皮书》指出,可 投资资产超过1000万元的高净值 人群对养老资金的关注主要基于 财富保值增值的整体规划,可投资 资产在300万~1000万元的富裕人 群对横跨金融产品及固定资产的 综合财务管理有专门需求,而大众 富裕阶层则会更多考虑多样化的 养老投资组合以确保退休后的财 务灵活性。

这意味着,如何实现"低风 险、高收益"是养老金投资的重要 课题。

"居民通过个人养老金账户可 以购买获资格的金融机构推出的 储蓄存款、理财产品、养老保险、公 募基金等产品,但除此之外居民 并不能像证券账户一样直接投资 股票、债券、期货等其他类型的金 融产品。由于个人养老金推出的 时间相对较短,当前可供居民投 资的同类型产品之间差异暂不明 显。预计随着养老金账户发展不 断成熟,产品定位将会更加细化, 获准投资的底层资产范围也将有 可能拓宽。"王逸夫接受《中国经 营报》记者采访时表示。

从投资端来看,李民斌指出, 2021年底,社保基金资产境外投 资资产约2700亿元,占资产总额 的9.0%;基本养老保险基金限于 境内投资;企业年金投资范围从 2021年起扩大到可投资港股通股 票,此前一直是限于境内。从分 散投资风险和实现长期资产增值 的实际需求看,拓宽全球化资产

配置对我国养老资金至关重要。 养老资金一方面可通过在不同市 场、不同资产类别之间进行配置, 发挥境外投资分散风险的功能, 以减低投资组合的整体风险敞 口,同时可在全球寻找高收益、低 风险的优质资产项目。

对此,李民斌认为,全球化资 产配置是实现养老金融可持续发 展的路径之一。"为了实现长远增 值和分散风险的投资目标,建议我 国养老资金可有序纳入更多境外 资产,以开展全球化资产配置的布

局。香港的金融服务比较优势明 显,可发展成为我国养老资金的境 外资产配置和风险管理中心,建议 可逐步纳人在香港注册成立的基 金及金融产品到内地养老金体系 的可投资范围内。另外,内地与香 港互联互通机制在多年畅顺运作 下发展趋于成熟,建议跨境理财通 也可逐步扩容,允许个人养老金纳 人香港金融机构的理财产品,让民 众可透过香港的金融平台,扩阔投 资选择,达到投资高收益、低风险 的优质资产的目的。"他指出。

跨境供应链安全引关注 政协委员江浩然建议加强数字外贸基础设施建设

本报记者 李晖 北京报道

跨境电商正在成为中国外贸 发展的新动力。党的二十大报告 提出,创新服务贸易发展机制,发 展数字贸易,加快建设贸易强国。

全国政协委员、恒银金融科技 股份有限公司董事长江浩然向《中 国经营报》记者透露,其带来了一 份《关于提高我国跨境供应链数字 化水平的提案》。在江浩然看来, 目前中国跨境电商发展存在诸多 挑战,在市占率、外贸规则的话语 权上相对不足,在复杂的国际环境 下,中国跨境供应链安全逐渐成为 突出问题。

则、产业层面持续进行政策措施协 同。特别是新型跨境贸易数字基 础设施与跨境供应链安全密切相 关,需要引起主要数字经济体国家 的高度重视。

中央经济工作会议在部署 2023年经济工作重点时指出,要更 大力度推动外贸稳规模、优结构, 更大力度促进外资稳存量、扩增 量,培育国际经贸合作新增长点。 2022年我国跨境电商进出口为人 民币2.11万亿元,同比增长9.8%, 高于整体外贸增速2.1个百分点。

但与此相对,我国在外贸新业 态的发展上仍面临着不足和挑 战。2022年,咨询机构发起了针对 江浩然建议:需要在战略、规 39个国家和3.3万名跨境电商消费

者的调研,当被问及最近一次使用 的海淘平台时,27%的消费者选择 了美国电商平台亚马逊,亚马逊的 全球购物网站用户规模牢牢占据 了全球第一的市场份额。

江浩然在调研中发现,除了我 国跨境电商平台国际市场占有率 低于美国,中国商家的销售额占比 持续下降。一个数据是:在亚马逊 购物网站上,来自中国商家的销售 额占比曾近五成,但近年来在多项 政策压力下,中国商家的销售额占 比持续下降——从2020年底的约 48%下降到了2022年底的约 42%。与此相对,美国卖家在亚马 逊的数量逐步增多,在2022年逼近 50%的份额。

同时,江浩然认为,我国在国 际贸易、数字贸易规则的话语权 相对不足也需要引起关注。"在美 国主导的IPEF(印太经济框架)和 欧盟史上最严的 GDPR (通用数 据保护条例)的背景下,我国跨境 供应链安全逐渐成为突出问题。" 他表示。

而在数字外贸如火如荼发展 态势下,我国跨境贸易数字基础设 施投入相对不足。调研显示,七成 的企业主认为,跨境物流成本是当 前对企业经营影响最大的因素;四 成以上的企业主认为,在未来一年 内,跨境物流成本不可能降低或降 幅不足。

江浩然调研发现:我国跨境电

商数字物流基础设施投入不足,海 外仓等缺少公共服务网络,仓货互 相"看不见",影响跨境物流成本, 进而影响供应链安全与稳定。

基于上述情况,江浩然为提高 中国跨境供应链数字化水平给出 了三方面建议:

一是在战略层面,建议由国 家发改委与商务部统筹建立海外 仓政企混合基金,构建"通道+枢 纽+网络"的现代物流网络运行体 系。在重点国家和地区搭建以海 外仓和干线运输为主的全球物流 运输网络;盘活国家在"一带一 路"沿线投入的固定资产,提供政 策解读等合规服务,持续稳定跨 境供应链。

二是在规则层面,建议商务部 门支持国际贸易规则与数字化接 轨,在国内外市场推广建设"商业+ 政务"服务一体化的政企合作数字 系统;建议商务部门推动电子传输 免关税、数字证书、电子签名等的 国际互认,为中小企业"出海"提供 方便,并及时提供政企合作数字系 统相关培训。

三是在产业层面,江浩然建议 出台各种补贴、税收和便利措施 时,优先扶持中国跨境电商平台企 业,支持将中国的数字贸易监管经 验复制到海外拓展业务之中,同时 通过立法保护中国跨境电商平台 和企业的正当权益,对遭遇的不公 提供必要帮助。