



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入口。

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



金李
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白名单中。

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，以避免在基层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

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。

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。

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

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

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。

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，建议可逐步纳入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，允许个人养老金纳入香港金融机构的理财产品，让民众可透过香港的金融平台，开阔投资选择，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。

江浩然建议：需要在战略、规

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。