

 中国社会科学院创新工程学术出版资助项目

 中国社会科学院权威报告



CHINA PENSION REPORT 2015

中国养老金发展报告2015

——“第三支柱”商业养老保险顶层设计

郑秉文 主编



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

 中国社会科学院创新工程学术出版资助项目

 中国社会科学院权威报告



CHINA PENSION REPORT 2015

中国养老金发展报告2015

——“第三支柱”商业养老保险顶层设计

郑秉文 主编



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

中国养老金发展报告 2015 / 郑秉文主编. —北京: 经济管理出版社, 2015.12
ISBN 978-7-5096-4121-7

I. ①中… II. ①郑… III. ①退休金—劳动制度—研究报告—中国—2015
IV. ①F249.213.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 299522 号

组稿编辑: 张永美
责任编辑: 王格格
责任印制: 黄章平
责任校对: 超凡

出版发行: 经济管理出版社
(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn
电 话: (010) 51915602
印 刷: 北京易丰印捷科技股份有限公司
经 销: 新华书店
开 本: 880mm × 1230mm/16
印 张: 19.5
字 数: 640 千字
版 次: 2016 年 3 月第 1 版 2016 年 3 月第 1 次印刷
书 号: ISBN 978-7-5096-4121-7
定 价: 198.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

《中国养老金发展报告 2015》编委会

名誉主任：黄 洪

名誉副主任：袁序成 姚庆海 姚大锋

主 编：郑秉文

副 主 编：江生忠 郑 伟 王国军 何文炯

执行主编：王叙文 孙湜溪 周 沛 彭 毅 李连芬 杨长汉

编写组成员：（按姓氏笔划排序）

王国军	王金玲	王碧莹	白 敏	齐传钧	江生忠	江时鲲	许 昕
孙永勇	孙守纪	杨 博	吴阳明	吴 昊	何文炯	张尤佳	张盈华
陈世昕	苗兴娟	周丹丹	郑 伟	郑秉文	单 言	房连泉	赵 斌
胡宇晓	施 红	娄 宇	秦 云	贾士彬	高庆波	郭金杰	黄 炎
黄 湛	董 炎	惠 文	嵇舒卉	程 思	廖晓飞	谭莉晓	黎银霞

序言

中共十八大提出了“两个一百年”，即到建党 100 周年时全面建成小康社会和到新中国成立 100 周年时建成富强民主文明的社会主义现代化国家，这是中华民族伟大复兴的战略部署和未来发展的奋斗目标。但应该看到，进入 21 世纪第二个十年后，中国经济告别了过去 30 年的高速增长，开始转向中高速增长的新常态，经济滑向中等收入陷阱的风险并未完全消除，其中一个重要的问题就是人口老龄化。从东亚邻国日本和欧洲老牌福利国家的发展教训来看，老龄化问题无一不是经济发展的重要掣肘、政府财政的长期负担；只有有效应对老龄化问题，才能实现经济的长期稳定和社会的长久和谐。

商业保险作为国家经济社会发展总体布局的重要一环，在应对人口老龄化、促进经济社会健康发展上具有广阔的用武之地和发展空间。2014 年 8 月，《国务院关于加快发展现代保险服务业的若干意见》出台，提出使现代保险服务业成为完善金融体系的支柱力量、改善民生保障的有力支撑、创新社会管理的有效机制、促进经济提质增效升级的高效引擎和转变政府职能的重要抓手。以如此高级别的政府文件形式来促进保险业发展，中国是开了国际先河的，这是保险业发展的时代契机和制度红利，更是新常态下保险业服务经济社会的重要使命和历史责任。在政策引导下，保险业在经济增速放缓的总体环境中逆势发展，2015 年前 10 个月的保费收入就已突破 2 万亿元，总资产达到 11.8 万亿元，服务经济社会的能力和实力进一步增强。

近年来，通过商业保险机构的直接提供或大力参与，以养老风险保障、养老金管理和养老金融服务等为主要内容的商业养老保险产品和服务日益多样化，在经济社会发展中的重要性越来越突出。商业养老保险要为广大老百姓提供更多的风险保障手段，以缓解过

度的预防性储蓄，从而促进经济由资源消耗型的增长转向以消费为基础的增长；商业养老保险要利用其长期负债获得的资金为基础设施建设提供长期投资，以缓解金融结构失衡问题，从而促进经济由信贷支撑型的投资方式转向多样化融资型的投资方式；商业养老保险要发挥产品和专业优势，以推动企业年金、个人商业养老保险的发展，从而促进由依靠基本养老保险为主转向基本养老保险、企业年金、个人商业养老保险共同支撑的多层次养老保障体系的建设和完善。商业养老保险的发展，既关乎广大人民群众养老的充足性与持续性，也关乎经济社会发展的长久性与和谐性，具有极高的战略意义。

时值“十二五”收官和“十三五”扬帆之际，由中国保险学会养老金分会发起，安邦保险集团支持，中国社会科学院世界社保研究中心牵头，会同北京大学、对外经贸大学、南开大学、浙江大学等研究机构，共同承担了“商业养老保险顶层设计与发展战略”的课题研究。这是国内首次对商业养老保险做出的全面研究，研究成果意义重大。一是全面研究了美国、英国、加拿大、德国、法国、瑞士、荷兰、意大利、西班牙、瑞典、芬兰、日本、韩国 13 个代表性国家的商业养老保险及其对国民经济和社会发展的作用，所有研究对象均采用原文资料，数据翔实，分析客观。二是在对国外商业养老保险全面考察的基础上，结合中国实践，从经济社会整体布局的角度明确了商业养老保险的基本概念和功能定位，形成了一系列具有新意和深度的观点：提出了“多层次混合型”养老保障体系，将商业养老保险作为养老保障体系的重要支柱；拓展了商业养老保险的五大功能，即个人和家庭商业养老保障计划的主要承担者，企业发起的养老保障计划的重要提供者，社会养老保险市场化运作的积极参与者，养老服务业健康发展的有力促进者，以及经济增长和金融协调发展的稳定支持者；提出了建立个人商业养老保险账户的实现路径，并对个人商业养老保险账户未来的功能扩充做出了远景规划。

对商业养老保险顶层设计和战略发展的研究，体现了课题参与各方对多层次养老保障体系建设的时代紧迫性和对个人延税型养老保险试点政策脉络的准确把握。将最终研究成果纳入《中国养老金发展报告 2015》中，不仅为决策部门提供了十分有益的政策建议和决策参考，也向学术界提供了研究商业养老保险和社会养老保障的重要参考资料，更为广大老百姓深入了解商业养老保险在经济社会发展中的重要作用提供了全面的阅读材料。我很感谢中国保险学会养老金分会把握时代脉搏，及时务实地立项，为商业养老保险服务经济社会发展探索道路；感谢中国社会科学院世界社保研究中心的郑秉文教授，感谢北京大学的郑伟教授、对外经济贸易大学的王国军教授、南开大学的江生忠教授和浙江大学的何文炯教授，在他们的带领下，五家学术研究机构倾力合作、认真钻研，才有了眼前这部成果卓越的学术著作；感谢安邦养老保险股份有限公司的鼎力支持，促进了产、学、政、研的交流，体现了强烈的企业社会责任感。最后，祝愿中华民族伟大复兴的中国梦早日实现，祝愿每一位中国人幸福安康的养老梦如愿以偿。为此，现代保险服务业应孜孜不倦、不断创新。

中国保监会副主席

2015 年 12 月

前言

《中国养老金发展报告 2015》是中国社会科学院世界社保研究中心编写的第五部年度养老金报告，它反映了 2014 年度中国多层次养老金制度的整体发展状况和改革动态。全书内容分为年度发展篇，改革主题篇（一）、（二）和国际比较篇四个部分，共有 24 个分报告。

本书主报告为：“商业养老保险发展战略：顶层设计与模式选择”，报告分析了全球福利体制三类模式中商业养老保险的作用，指出在我国多层次混合型的养老保障体系中，商业养老保险的地位亟须加强，这是新时期实现经济社会转型、储蓄和消费结构调整以及资本市场健康发展的现实需要。

年度发展篇由三个分报告组成，分别对 2014 年度我国基本养老保险金制度和年金市场的运行状况进行了详细分析。在经济发展步入新常态的背景下，基本养老保险制度发展也进入新的阶段。2014 年，城镇职工基本养老保险各行业参保人数和基金收入增速放缓，缴费人口占比下降，在制度赡养率总体稳定的情况下，基金当期结余大幅减少，累计结余备付月数下降，基金财务可持续性面临新的挑战，城乡居民基本养老保险参保人数和领取待遇人数都进入低速增长状态。由于 2014 年国内资本市场表现强劲，企业年金基金投资收益创 2008 年以来新高，但参加人数和缴费水平都未有明显上升，年金规模扩张再遇阻力。

改革主题篇（一）由两个分报告组成，对商业养老保险的功能定位进行界定，重点阐述了建立个人商业养老保险账户的意义。在人口老龄化的背景下，我国基本养老保险制度面临着诸多难点，难

以承载全部养老责任，市场化运作的商业保险在养老保障体系中的支柱作用越来越重要，建立个人商业养老保险账户是促进第三支柱发展的重要契机。在运营模式上，中国个人商业养老保险账户制度应建立账户管理、税收优惠政策激励、产品及市场机构准入机制的制度架构。将个人商业养老保险账户制度与个人延税型商业养老保险政策相结合进行试点，在法律法规、税收政策、资本市场、投资者教育等逐步成熟后适时对个人商业养老保险账户进行功能扩展，向符合养老金安全性、长期性、收益性管理要求的金融产品放开，建立公民普享、简便操作和开放运营的个人商业养老保险账户体系。

改革主题篇（二）由五个分报告组成，分别对商业养老保险的五个功能定位进行诠释，提出发展的政策思路。一是针对商业养老保险个人和家庭养老保障计划的主要承担者的功能，主要阐述了针对失独、失能和空巢老年人的养老保障政策，包括“失独”家庭养老保险、住房反向抵押养老保险和长期护理保险政策；二是针对商业养老保险企业养老保障计划的重要提供者的功能，分析商业养老保险在解决企业年金受托人“空心化”问题、促进待遇年金化发放、丰富团体养老保险以及进一步完善员工持股计划等方面的作用和优势；三是针对商业养老保险社会养老保障市场化运营的重要参与者的功能，提出了商业养老保险在参与社保经办服务、基本养老保险基金投资管理以及提供精算等专业化服务方面的建议；四是针对商业养老保险养老服务业健康发展的有力促进者的功能，分析商业养老保险进入养老服务业的机遇与挑战，从政策支持和自身建设两个方面提出政策建议；五是针对商业养老保险经济增长和金融协调发展的稳定支持者的功能，分析商业养老保险与经济增长和金融发展之间的互动机理，从专业化、市场化、全球化视角促进商业养老保险服务经济增长与金融协调发展。

国际比较篇由十四个分报告组成，分别对美国、英国、加拿大、德国、法国、瑞士、荷兰、意大利、西班牙、瑞典、芬兰、日本、韩国 13 个国家的商业养老保险制度进行了介绍、比较和总结归纳。总体来看，世界各国养老保险制度都面临着人口老龄化压力、经济增长乏力、金融市场波动、财政赤字攀升等问题，在不断改革公共养老金制度的同时，各国不约而同地越来越重视第三支柱商业养老保险的发展。由于历史文化、价值观念、福利制度和经济社会制度差别较大，欧美国家第三支柱商业养老保险制度也存在较大差异。以美国、英国和加拿大为代表的盎格鲁—撒克逊国家的第三支柱养老保险计划建立时间早、税收优惠力度大、制度设计灵活多样、资产规模大、投资收益高，因此这些国家第三支柱养老保险制度非常发达。与之形成鲜明对照的是，以法国、德国、意大利为代表的欧洲大陆国家，它们第三支柱养老保险发展相对滞后，无论是从资产规模、受益人口，还是老年人退休收入所占比重来看，第三支柱的作用都相对较小。但是，欧洲大陆国家普遍开始认识到发展第三支柱养老金的重要性，纷纷建立了各具特色的个人养老金制度，其中尤以德国最为典型。

总目录

主 报 告 商业养老保险发展战略：顶层设计与模式选择 / 1

第一部分 年度发展篇

分报告一 2014 年基本养老保险参保状况评估——继续增长，但增速放缓，制度发展进入新常态 / 19

分报告二 2014 年基本养老保险基金运行状况评估——当期结余将大幅减少或增速下降，基金运行拐点已经出现 / 54

分报告三 2014 年企业年金基金市场状况评估——投资收益大幅回升，规模扩张再遇阻力 / 84

第二部分 改革主题篇（一）

分报告四 商业养老保险的概念界定：功能与定位 / 99

分报告五 商业养老保险的产品承载：个人商业养老保险账户的意义 / 114

第三部分 改革主题篇（二）

分报告六 商业养老保险：个人和家庭商业养老保障的主要承担者 / 125

分报告七 商业养老保险：企业发起的养老保障计划的重要提供者 / 134

分报告八 商业养老保险：社会养老保障市场化运作的积极参与者 / 142

分报告九 商业养老保险：养老服务业健康发展的有力促进者 / 150

分报告十 商业养老保险：经济增长和金融协调发展的稳定支持者 / 157

第四部分 国际比较篇

- 分报告十一 国际比较：不同的发展规模、相似的发展趋势 / 165
- 分报告十二 美国：资产规模大、参保率高、市场发达 / 174
- 分报告十三 英国：频繁改革、化繁为简、发展迅猛 / 186
- 分报告十四 加拿大：结构清晰、机制灵活、推陈出新 / 196
- 分报告十五 德国：支持力度大、重视程度高、深刻变革中 / 206
- 分报告十六 法国：规模偏小、稳步发展、任重道远 / 214
- 分报告十七 瑞士：法制健全、管理灵活、产品丰富 / 224
- 分报告十八 荷兰：持续性强、发展稳健、管理精细 / 232
- 分报告十九 意大利：种类较多、规模不大、发展缓慢 / 238
- 分报告二十 西班牙：规模偏小、发展滞后、重要性不高 / 249
- 分报告二十一 瑞典：广泛渗透、深度参与、覆盖范围广 / 254
- 分报告二十二 芬兰：依赖程度高、覆盖面窄、发展缓慢 / 260
- 分报告二十三 日本：规模较大、发展稳定、市场成熟度高 / 265
- 分报告二十四 韩国：制度完善、产品丰富、竞争激烈 / 276

编后记 / 283

中国社会科学院世界社保研究中心/社会保障实验室年度学术活动和成果一览 / 286

目 录

主 报 告 商业养老保险发展战略：顶层设计与模式选择 / 1

一、建立中国特色“多层次混合型”养老保障体系：第三支柱商业养老保险需迎头赶上 / 1

(一) “多层次混合型”养老保障体系：概念定义与制度选择 / 1

(二) 制度模式的分类：商业养老保险的权重 / 2

二、第三支柱商业养老保险在养老保障架构中的地位：五个功能的发展战略 / 4

(一) 商业养老保险要成为个人和家庭商业养老保障计划的主要承担者 / 4

(二) 商业养老保险要成为企业发起的养老保障计划的重要提供者 / 5

(三) 商业养老保险要成为社会养老保障市场化运作的积极参与者 / 6

(四) 商业养老保险要成为养老服务业健康发展的有力促进者 / 6

(五) 商业养老保险要成为经济增长和金融协调发展的稳定支持者 / 7

三、第三支柱商业养老保险顶层设计：发展战略前瞻 / 9

(一) 中国语境下的“商业养老保险”：从“三支柱”到“五支柱” / 9

(二) 多层次社会保障体系政策思想的历史演变：短暂回顾 / 9

(三) 商业养老保险税优政策的提出：税优政策的重要性 / 10

(四) 商业养老保险“瘸腿”：发展第三支柱的紧迫性 / 11

(五) 商业养老保险核心设计：保险型与投资型的“双功能”兼有 / 12

(六) 商业养老保险税收政策：EET与TEE的“双税优”并举 / 12

(七) 商业养老保险试点进程：个人商业养老保险账户制度的建立 / 13

四、第三支柱商业养老保险的重要意义：国际比较的结果 / 13

(一) 第三支柱商业养老保险是增进国民福祉的社会基础设施 / 13

(二) 第三支柱商业养老保险是资本市场的压舱石 / 14

第一部分 年度发展篇

分报告一 2014 年基本养老保险参保状况评估——继续增长，但增速放缓，制度发展进入新常态 / 19

一、企业成为维持城镇职工基本养老保险制度赡养率大致稳定的主力 / 19

(一) 各行业参保人数增速放缓，其他人员的制度赡养率快速攀升 / 19

(二) 港澳台及外资企业和其他各种经济类型企业制度赡养率下降，促使总的企业制度赡养率有所下降 / 21

(三) 各省（市、机构）城镇职工基本养老保险制度参保人数继续保持增长，但参保职工人数负增长的省（市、机构）已经出现 / 24

(四) 参保人员缴费情况不容乐观 / 28

二、各个省（市、机构）企业和其他人员的参保状况继续分化 / 29

(一) 大部分省（市、机构）企业参保人数所占比例继续下降，而其他人员参保人数所占比例继续上升 / 29

(二) 大部分省（市、机构）企业城镇职工基本养老保险制度参保人数、参保职工人数和离退休人数的增速都有所下降，制度赡养率也有所下降 / 31

(三) 绝大部分省（市、机构）其他人员城镇职工基本养老保险制度参保人数继续快速增长，但制度赡养率有所上升 / 33

三、各省（市、机构）其他各种经济类型企业和港澳台及外资企业继续为平抑企业制度赡养率上升发挥积极作用 / 36

(一) 国有企业和其他各种经济类型企业参保人数所占比重变化已经“积少成多” / 36

(二) 大部分省（市、机构）国有企业城镇职工基本养老保险参保人数增速进一步放缓，制度赡养率继续上升 / 38

(三) 大部分省（市、机构）已经很高的集体企业城镇职工基本养老保险制度赡养率继续上升 / 40

(四) 大部分省（市、机构）港澳台及外资企业参保人数增速提高，制度赡养率有所上升 / 43

(五) 大部分省（市、机构）其他各种经济类型企业参保人数都保持增长势头，但增速下降，制度赡养率上升 / 45

四、城乡居民基本养老保险制度发展进入新阶段 / 49

(一) 高速扩面期已经结束 / 49

(二) 大部分省（市、机构）城乡居民基本养老保险领取待遇人数继续增长，但增速下滑 / 50

(三) 大部分省（市、机构）城乡居民基本养老保险领取待遇人数占参保人数的比例上升 / 51

分报告二 **2014 年基本养老保险基金运行状况评估——当期结余将大幅减少或增速下降，基金运行拐点已经出现 / 54**

- 一、征缴收入增速放缓，利息收入和其他收入所占比重仍然很低，财政补贴力度加大 / 54
 - (一) 虽然征缴收入仍然是主要收入来源，但利息收入和财政补助在 2014 年实现了加速增长 / 54
 - (二) 征缴管理工作正逐步得到改善 / 56
 - (三) 所有省（市、机构）基金收入都仍然保持增长，但大部分省（市、机构）增速继续放缓 / 57
 - (四) 所有省（市、机构）征缴收入保持增长，但占基金收入的比重下降 / 60
- 二、城镇职工基本养老保险基金支出仍以较快的速度增长，而基本养老金所占比重继续下降 / 64
 - (一) 大部分省（市、机构）城镇职工基本养老保险基金支出仍以较快的速度增长 / 64
 - (二) 基本养老金支出占城镇职工基本养老保险基金总支出的比例略有下降 / 68
 - (三) 离退休人员待遇得到进一步提高 / 69
- 三、城镇职工基本养老保险基金当期结余大幅减少，累计结余继续增长，备付月数略有下降 / 71
 - (一) 大部分省（市、机构）城镇职工基本养老保险基金当期结余负增长，全国当期结余总额大幅减少，当期结余率下降 / 71
 - (二) 大部分省（市、机构）基金累计结余继续以较高的速度增长，但增速有所下降 / 75
 - (三) 备付月数略有下降，地区差异仍然显著 / 77
 - (四) 个人账户累计记账额快速增长，一些省（市、机构）继续推进做实个人账户工作 / 78
- 四、城乡居民基本养老保险基金运行前景不容乐观 / 79

分报告三 **2014 年企业年金基金市场状况评估——投资收益大幅回升，规模扩张再遇阻力 / 84**

- 一、中国企业年金基金市场总体状况 / 84
 - (一) 2014 年基金投资收益大幅回升 / 84
 - (二) 费基增幅开始放缓，进一步影响规模扩张 / 84
 - (三) “市场集中度指数”表明市场竞争依然激烈 / 85
- 二、2014 年企业年金基金受托管理市场分析 / 86
 - (一) 市场份额 / 86
 - (二) 市场分析 / 87
- 三、2014 年企业年金基金账户管理市场分析 / 89
 - (一) 市场份额 / 89
 - (二) 市场分析 / 90
- 四、2014 年企业年金基金托管市场分析 / 92

- (一) 市场份额 / 92
 - (二) 市场分析 / 92
- 五、2014 年企业年金基金投资管理市场分析 / 93
- (一) 市场份额 / 93
 - (二) 市场分析 / 95

第二部分 改革主题篇 (一)

分报告四 商业养老保险的概念界定：功能与定位 / 99

- 一、世界养老保障的发展历史：商业养老保险地位日益突出 / 99
 - (一) 世界养老保障发展的总体趋势 / 99
 - (二) 典型养老保障模式及其发展脉络 / 100
- 二、我国养老保障的现状与问题：发展商业养老保险的意义 / 103
 - (一) 人口老龄化的现状与趋势 / 103
 - (二) 基本养老保险的现状与问题 / 103
 - (三) 我国养老保障体系中的政府与市场 / 106
 - (四) 我国商业养老保险（市场化养老保险）的现状与问题 / 106
- 三、养老保障体系中的商业养老保险：基本含义与功能定位 / 108
 - (一) 基本含义 / 108
 - (二) 功能定位 / 109
 - (三) 发展目标和基本原则 / 112

分报告五 商业养老保险的产品承载：个人商业养老保险账户的意义 / 114

- 一、建立中国个人账户制度的意义 / 114
 - (一) 我国多层次养老保障体系的发展及存在的问题 / 114
 - (二) 个人储蓄养老保险制度的国际经验 / 116
 - (三) 建立中国个人商业养老保险账户制度的可行性 / 117
- 二、中国个人商业养老保险账户制度的运行模式 / 117
 - (一) 中国个人商业养老保险账户的总体架构设计 / 118
 - (二) 实施以税收优惠政策为激励的推动机制 / 118
 - (三) 确立以市场准入为主体的监管体系 / 120
 - (四) 配套政策实施及相关制度衔接 / 120
- 三、保险业开展个人商业养老保险账户制度建设的试点方案 / 121
 - (一) 保险业开展个人商业养老保险账户试点的行业优势 / 121

- (二) 商业养老保险开展个人商业养老保险账户试点建设的主要思路 / 121
- (三) 中国个人养老储蓄账户的远景规划 / 122

第三部分 改革主题篇 (二)

分报告六 商业养老保险：个人和家庭商业养老保障的主要承担者 / 125

- 一、商业养老保险作为个人和家庭商业养老保障计划的主要承担者 / 125
 - (一) 多层次养老保障体系需建立在家庭政策基础之上 / 125
 - (二) 商业保险在家庭养老保障计划中的重要作用体现 / 125
 - (三) 完善针对“失独”、“失能”和“空巢”等老年群体的养老保障政策 / 126
- 二、“失独”家庭养老保障：政策性商业养老保险提升保障水平 / 126
 - (一) “失独”家庭面临的养老保障困境 / 126
 - (二) 针对“失独”家庭的商业养老保险政策定位 / 127
 - (三) 完善“失独”家庭养老保障制度的政策建议 / 127
- 三、住房反向抵押养老保险：政府担保机制引导市场发展 / 129
 - (一) 国内住房反向抵押养老保险发展尚处于试点起步阶段 / 129
 - (二) 美国住房反向抵押贷款的运营经验 / 129
 - (三) 加快中国住房反向抵押养老保险发展的政策建议 / 130
- 四、长期护理保险：社会保险支持和商业保险机构政策突破 / 131
 - (一) 中国长期护理保险发展现状 / 131
 - (二) 国外商业长期护理保险的经验 / 131
 - (三) 加快中国长期护理保险发展的政策建议 / 132

分报告七 商业养老保险：企业发起的养老保障计划的重要提供者 / 134

- 一、企业养老保障的发展现状与面临的困难 / 135
 - (一) 企业养老保障在薪酬福利结构中的地位 / 135
 - (二) 现行企业薪酬结构制约企业养老保障的发展 / 135
 - (三) 发展企业养老保障需要调整薪酬结构 / 136
 - (四) 我国企业职工持股计划的发展前景与要求 / 136
- 二、商业保险机构在促进企业年金发展上大有可为 / 137
 - (一) 企业年金在企业养老保障计划中占据主导地位 / 137
 - (二) 商业保险机构对推动企业年金发展的作用日渐凸显 / 138
- 三、促进企业年金发展需要解决的问题 / 139
 - (一) 大力发展企业年金计划的必要性 / 139

(二) 加快企业年金发展既要治标但更要治本 / 140

分报告八 商业养老保险：社会养老保障市场化运作的积极参与者 / 142

- 一、社会养老保障市场化运作的背景与趋势 / 142
 - (一) 市场化运作的背景 / 142
 - (二) 市场化运作的模式选择 / 143
 - (三) 市场化服务提供者的特征、优势及定位 / 144
- 二、商业保险机构参与社会保险经办 / 144
 - (一) 社会保险经办模式 / 144
 - (二) 社会保险经办现状 / 144
 - (三) 商业保险机构的参与 / 145
- 三、商业保险机构参与社会养老保障基金投资运营 / 146
 - (一) 社会养老保障基金运营现状 / 146
 - (二) 社会养老保障基金的管理模式 / 147
 - (三) 我国社会养老保障基金投资运营的选择 / 147
 - (四) 商业保险机构的机遇与定位 / 148
- 四、商业保险机构参与社会养老保障专业化服务 / 149

分报告九 商业养老保险：养老服务业健康发展的有力促进者 / 150

- 一、养老服务业的发展需要商业养老保险 / 150
 - (一) 商业养老保险促进养老服务业健康发展的两个渠道 / 150
 - (二) 商业养老保险在促进养老服务业健康发展上的优势 / 151
- 二、商业养老保险促进养老服务业健康发展的政策支持 / 151
 - (一) 尝试期（2000年初至2013年上半年） / 151
 - (二) 发力期（2013年6月以来） / 152
- 三、商业养老保险促进养老服务业健康发展面临的困难 / 152
 - (一) 已有实践 / 152
 - (二) 暴露出的主要问题 / 153
- 四、商业养老保险促进养老服务业健康发展的路径 / 154
 - (一) 政策支持方面 / 154
 - (二) 自身发展方面 / 155

分报告十 商业养老保险：经济增长和金融协调发展的稳定支持者 / 157

- 一、商业养老保险支持经济增长和金融协调发展的政策背景 / 157
-

- (一) 商业养老保险业务显著增加, 不断提升保险资金规模, 为经济增长和金融协调发展提供资金要素保证 / 158
- (二) 商业养老保险资金投资范围不断拓宽, 多种形式和不同产品共同服务经济增长和金融协调发展 / 158
- 二、商业养老保险与经济增长和金融协调发展的互动机制 / 158
 - (一) 商业养老保险资金服务经济建设, 是社会发展的贡献者 / 158
 - (二) 商业养老保险资金参与金融协调发展, 是金融市场的关键稳定者 / 159
 - (三) 经济增长和金融协调发展促进商业保险产业发展, 是保险业发展的坚实保障者 / 159
- 三、商业养老保险支持经济增长和金融协调发展过程中存在的问题 / 159
 - (一) 继续挖掘商业养老保险的潜力, 提升对经济增长和金融协调发展的正向作用 / 159
 - (二) 把握经济增长和金融协调发展与商业养老保险产业发展的节奏, 处理好发展与风险的关系 / 159
 - (三) 鼓励更多的政策落地, 真正让企业单位和人民群众获得实惠 / 160
- 四、商业养老保险稳定支持经济增长和金融协调发展的创新性制度设计 / 160
 - (一) 从综合化到专业化: 鼓励设立更多专业性的特色养老保险公司, 共享产业发展机会 / 160
 - (二) 从资本到人才: 鼓励养老保险机构建立市场化激励机制, 提升劳动力水平 / 160
 - (三) 从产品到产业: 鼓励养老保险资金支持养老产业发展, 形成从负债端到资产端的大养老体系 / 160
 - (四) 从境内到境外: 鼓励养老保险资金全球化配置, 挖掘投资机会 / 160
- 五、商业养老保险支持经济增长和金融协调发展的政策建议 / 160
 - (一) 促进养老保险资金向养老产业的倾斜力度, 实现保险产业与养老产业的更好融合 / 160
 - (二) 鼓励养老保险资金扩大另类投资力度, 以多种投资方式支持经济增长与民生保障 / 160
 - (三) 打造保险系的养老金管理公司, 促进大资管时代金融协调发展 / 161

第四部分 国际比较篇

分报告十一 国际比较: 不同的发展规模、相似的发展趋势 / 165

- 一、发达国家商业养老保险制度的相同点 / 165
 - (一) 逐步建立起清晰的多支柱养老保险制度 / 165
 - (二) 普遍建立起专门、独立的第三支柱养老保险计划 / 166
 - (三) 第三支柱设计灵活多样、适合不同群体 / 166
 - (四) 普遍重视税收激励政策、优惠政策灵活多样 / 167
 - (五) 普遍重视对非正规部门人员的覆盖 / 167
 - (六) 普遍重视改革、不断完善制度设计 / 167