

银色经济下的养老金战略

— 养老金充足性与三支柱运行机制

杨燕绥博士
清华大学教授
中国老年学老年医学学会-
老龄金融分会副主任委员
2018-04-22



核心观点

- **银色经济及其发展战略**
- **养老金的定义及其挑战**
- **对中国养老金改革的期待**

银色经济及其发展战略

- **背景：**人口老龄化并非社会老化，健康长寿意味着社会稳定和经济发达，继农业经济、工业经济，人类进入智能型大健康的银色经济时代，即黑发50年与白发50年的人生。
- **定义：**银色经济是基于不断增长的健康长寿的**消费需求**和**约束条件**，组织生产、分配、流通和消费的活动及其供求关系与代际关系的总称。

银色经济的主要特征

- 技术进步与人文进步并重[健康-长寿]
- 经济速度与经济质量并重[1% ~ 5%]
- 教育改革与人才培育并重[知识-结构]
- 就业开源与福祉改善并重[开源-节流]
- 医疗保健与健康产业并重[白色-绿色]
- 社会参与与政府主导并重[社会-企业]
- 家庭生育与国家人口规划并重[计划生育]
- **终生自立与家庭社会养老并重[医养结合]**

银色经济发展战略

- **投资推动第一人口红利：**改善劳动人口的人力资本，提高生产率，科技推动经济。
- **消费拉动第二人口红利：**改善老龄人口的资产结构，提高购买力，消费拉动经济。

人口老龄化-健康财富与未富先老的中国

人口结构-收入-健康支出均值	美国	德国	日本	中国	世界	发达国家	欠发达国家
进入老龄社会(65+,7%);人均GDP\$1万 [OECD主要国家2005年不变价1970年数据],医疗支出占GDP的6%,预防康复护理占4%,国民均寿期初70-期末75岁	1950	1950	1970	2000	2005	1950	2050
发展所需时间	65	25	25	25	30	50	30
深度老龄社会(65+, 14%);人均GDP \$2万[OECD主要国家2005年不变价 2000年数据],医疗支出占GDP的8%,预 防康复护理占5%,健康管理? 国民均 寿期初75-期末80岁	2015	1975	1995	2025	2035	2000	2080
发展所需时间	15	35	15	10	15	10	20
超级老龄社会(65+, 20%)人均GDP\$4 万[OECD主要国家2015年不变价2000 年数据],医疗支出占GDP的10%,预 防康复护理占6%,健康管理? 国民 均寿期初80岁	2030	2010	2010	2035	2045	2010	2100

资料来源：联合国《世界人口老龄化报告》（1950-2050），OECD数据库 清华大学就业与社会保障研究中心，胡乃军、于淼整理（2015版）

养老金定义、挑战、充足性




- 养老金即退休后日常开支的现金流，长寿增加了日间照料开支[不含康复护理临终关怀]，养命钱不仅指吃穿住行开支，照料费用是一个老人日常开支的2-3倍。

大家做好准备了吗？

- 养老金充足性依赖国家、单位、个人三个支柱和市场运行绩效，此消彼长的运行机制正在形成。

中国政府和社会做好准备了吗？

全球养老金三支柱的运营机制

人口结构	基础养老金 政府养老金	补充养老金 职业养老金	补充养老金 个人养老金
进入老龄社会 1950-	上升 	启动	
深度老龄社会 1970-	平稳	上升 	启动
超级老龄社会 2010-	降低	平稳	上升 
账户模式	统筹账户	集体账户-个人账户	

完善中国养老金运行机制的挑战

- 政府养老金[1997]一个发起人，财政担保
 - 职业养老金[2004]若干受托人，投资回报
 - 个人养老金[2018]10亿持有人，投资回报
- 2018年4月启动延税型个人养老金是一个巨大的社会进步：
- 国民养老金教育优先
 - 延税与政府监管跟进
 - 市场与产品亟待创新

中国银色经济与健康财富发展指数

CSE&HWI

国家社科基金重大项目

维度1：健康老龄化 权重32%

总出生率
0.0400

预期寿命
0.0400

人均GDP
0.0400

卫生投资
0.0400

健康促进/
产业发展
0.1200
单列指数

医疗费用
/结构发展
0.0400

维度2：老龄人口红利 权重36%

积极就业
0.0800
单列指数

消费贡献
0.0600

投资贡献
0.0400

纳税贡献
0.0200

社会参与
0.0400

赡养负担
0.0400

养老资产
0.0800
单列指数

老年友好
0.0800

维度3：养老保障 发展32%

养老金
0.0800
单列指数

医疗保障
0.0800
单列指数

医养服务
0.0800
单列指数

中国银色经济与健康财富发展指数 (2016版)

序	分类	内容	赋权值	评价值	变化值
1	总指数	银色经济与健康财富发展	1.0000	0.5527	比2015年 0.5238 增值0.0289
2	一级单列指数	健康老龄化	0.3200	0.2002 0.6256	首次公布
3	一级单列指数	老龄人口红利	0.3600	0.1853 0.5147	首次公布
4	一级单列指数	养老保障	0.3200	0.1348 0.4313	首次发布
		二级单列指数 养老金	0.0800	0.0443 0.5540	比2012-2015年间均值0.5624减 值0.0084
		二级单列指数 医疗保障	0.0800	0.0505 0.6309	比2012-2015年间均值0.6307增 值0.0268

对中国养老金充足性与运行机制的期待

- **夯实基础养老金**：期待国家社会保险局，实现基础养老金中央统筹，打造准公共品的生产机制
- **做大企业养老金**：社会养老保险给企业降费腾空间，打通企业养老金和住房公积金，15年买房25年存养老金
- **发展个人养老金**：建立“教育-信息-监管-市场”四位一体的治理机制，绝不姑息任何蒙骗与欺诈，确保国民有获得感

健康长寿从孩子做起

谢谢各位，请指正！
Thanks for your idea!

