



# 快 訊

## SSL Express

2018 年第 37 期 ( 总第 289 期 , 8 月 16 日 ) 中国社科院世界社保研究中心 主办



6 月 29 日, 由美国国家经济研究局 (NBER) 与上海交通大学上海高级金融学院 (SAIF) 共同举办的首届 “NBER-SAIF” 会议在上海交通大学上海高级金融学院召开。中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文教授受邀出席并做主旨演讲, 下面是会议召开情况。

### 郑秉文在上海交大参加 NBER-SAIF 会议并做主旨演讲

2018 年 6 月 29 日, 由美国国家经济研究局 (NBER) 与上海交通大学上海高级金融学院 (SAIF) 共同举办的首届 “NBER-SAIF” 会议在上海交通大学上海高级金融学院召开。NBER-SAIF 系列会议旨在促进公共经济领域的交流与研究, 特别是促进关于中国以及其他新兴经济体金融市场相关政策的研究, 计划每年举办两次。美国国家经济研究局主席 James Poterba 教授、宾夕法尼亚大学沃顿商学院 Olivia Mitchell 教授、加利福尼亚大学 Alan Auerbach 教授、中国社会科学院世界社保研究中心主任郑秉文教授、全国社会保障基金理事会原副理事长王忠民、中国证券投资基金业协会副会长钟蓉萨等国内外近百名养老保障领域的专家学者以及长江养老保险股份有限公司、汇添富基金管理有限公司和平安资产管理有限公司等业界精英参会, 进行了充分的交流讨论。

此次 “NBER-SAIF” 会议的主题为 “养老保障: 公共养老金和私人养老金计划”, 中国社会科学院世界社保研究中心主任郑秉文教授应邀作了题为 “中国养老保障体系改革与趋势” 的首个大会邀请报告, 主要内容如下。

首先, 郑秉文教授详细介绍了中国养老保障三支柱体系发展过程中的重要节点、每个突

破产生的历史背景以及发展现状和趋势，并将养老保障改革历程归纳为“八个争论”；其中，第一支柱基本养老保险体系涉及五个争论，第二支柱企业年金涉及两个争论，第三支柱私人养老金涉及一个争论。



中国社科院世界社保研究中心郑秉文教授

郑秉文教授指出，从2003年到2013年的十年间“名义账户（NDC）还是积累制个人账户（FDC）”的争论，终于在十八届三中全会提出了“完善个人账户制度”后得以落地，其潜在的决定因素有：内部收益率、生物收益率和福利损失。郑秉文教授认为，名义账户制也仅是一个过渡阶段，由于潜在的社会矛盾，基于资产的养老体系更理想。然而，鉴于中国GDP的高速增长，特别是2050年后中国经济有可能进入“稳态”后，NDC最终可能转变为FDC。

就是否建立养老基金投资体系（2009-2016）、“做大”还是“做小”个人账户（2014-2016）、个人账户“存”还是“废”（2017-至今）以及加强养老金统筹管理水平等第一支柱中涉及的重要争论，郑秉文教授介绍到，从2017年1月份开始，社保基金已与一些省份签订了一对一的协议，投资体系开始运作，但是目前为止已交由社保基金操作的资金数额仅为社保基金总额的10%左右。在养老金参加人数的递增与养老金缴纳递减的背景下，适当扩大个人账户有助于现行NDC养老金体系拓宽收入来源。尽管自去年以来有些学者提出的将个人账户由8%缩减到5%、3%甚至取消，郑秉文教授提出了不同意见。郑教授认为，个人账户是链接养老金缴纳者预期寿命与养老金体系的唯一元素，没有个人账户，这一链接将不复存在。为解决养老金区域发展不平衡、便携性差、机构套利等问题，中央政府决定自2018年7月1日

起建立养老金中央调节机制，养老金将实现全国范围内的再配置。



从上至下：郑秉文教授、王忠民副理事长、钟蓉萨副会长

郑秉文教授提出，由于全球经济低迷、中低收入阶层生活成本增加等方面的原因，近五年我国企业年金的增速呈现断崖式下跌。在当前中国经济进入“新常态”的背景下，采用“自动加入”模式将有助于快速增加企业年金的参与者和积累额。因此，2017 年底的最新政策并未取消企业年金“自动加入”模式。针对职业年金单位缴费使用记账的方式，郑教授认为这相对于企业年金来讲是不公平的。因为当公务员退休的时候，政府一次性支付本金必将增加地方财政负担，现在已有很多地方债务缠身，未来几十年来，公务员退休后，地方政府很



可能采取按月发放职业年金并一直发放到身故的方式，职业年金可能成为一个 DB 型养老金计划而非 DC 型养老金计划，为未来埋下隐患。



美国国家经济研究局主席 James Poterba 教授

美国国家经济研究局（National Bureau of Economic Research, NBER）是目前美国最大的一个私营、非营利的经济学研究组织，致力于开发经济学领域新的统计度量 and 评估经济行为的定量模型并分析公共政策的影响。NBER 是全球一流的非盈利经济学研究机构，先后有 27 名诺贝尔经济学奖获得者和 13 名美国总统经济顾问委员会成员是 NBER 的研究员。现有超过 1400 名来自北美各大学和研究机构的专家学者是 NBER 的研究员，他们都是各自领域的引领者，NBER 的现任主席是麻省理工学院的 Mitsui 经济学教授 James Poterba。



出席会议的嘉宾学者合影

---

上海交通大学上海高级金融学院（上海高金）是上海市人民政府实现建设国际金融中心国家战略的重要抓手，是依托上海交通大学，由著名海外华人学者牵头，按照国际一流商学院模式创立的国际化金融学院。上海高金成立于 2009 年 4 月 19 日，英文名称为 Shanghai Advanced Institute of Finance（SAIF），学院坚持国际化、市场化和专业化的办学道路，已经成为中国唯一的世界级金融学院。

供稿：张 玲

校对：高庆波

附：首届“NBER-SAIF”会议日程（见下页）

CSS CAS



- 11:15 - 12:00 PM**      **Propagation and Smoothing of Shocks in Alternative Social Security Systems**  
**Alan Auerbach**, University of California, Berkeley and NBER  
Lorenz Kueng, Northwestern University  
Ronald Lee, University of California, Berkeley  
Yury Yatsynovich, Rensselaer Polytechnic Institute
- Discussant: Erica Li, Cheung Kong Graduate School of Business*
- Session II**              **Session Chair: Jiang Wang**, Massachusetts Institute of Technology and Shanghai  
Advanced Institute of Finance (SAIF), Shanghai Jiao Tong University
- 12:00 - 2:00 PM**      **Lunch with Keynote Speakers**  
**Zhongmin Wang**, Former Vice Chairman of the State Social Security Fund of China  
**Rongsa Zhong**, Vice President of Asset Management Association of China
- Session III**              **Session Chair: James Poterba**, Massachusetts Institute of Technology and NBER
- 2:30 - 3:15 PM**        **Older People's Willingness to Delay Social Security Claiming**  
Raimond Maurer, Goethe University Frankfurt  
**Olivia Mitchell**, Wharton School, University of Pennsylvania and NBER
- Discussant: Guan Gong, Shanghai University of Finance and Economics*
- 3:15 - 4:00 PM**        **Quality of Public Governance and the Capital Structure of Nations and Firms**  
**Shang-Jin Wei**, Columbia University and NBER  
Jing Zhou, Columbia University
- Discussant: Suddipto Dasgupta, Lancaster University and  
The Chinese University of Hong Kong*
- 4:00 - 4:30 PM        Coffee Break
- 4:30 - 6:00 PM**        **Panel: Capital Markets and Pension Saving**  
**Moderator:** Hong Yan, Shanghai Advanced Institute of Finance (SAIF), Shanghai Jiao  
Tong University  
Wen Li, Chairman, China Universal Asset Management Co., Ltd  
Jianping Liu, President, Lombarda China Fund Management Co., Ltd
- 6:00 - 6:45 PM        Adjourn
- 6:45 PM**                **Dinner (Invitation Only)**

## June 30, Saturday

### Session IV

**Session Chair: Shang-Jin Wei**, Columbia University and NBER

9:00 - 9:45 AM

**The Impact of Rapid Aging and Pension Reform on Savings and the Labor Supply: The Case of China**

**Hui He**, International Monetary Fund and Shanghai Advanced Institute of Finance (SAIF), Shanghai Jiao Tong University

Lei Ning, Shanghai University of Finance and Economics

Dongming Zhu, Shanghai University of Finance and Economics

*Discussant: James Poterba, Massachusetts Institute of Technology and NBER*

9:45 - 10:30 AM

**Does Information Influence the Social Insurance Participation Decision of China's Rural Migrant**

John Giles, The World Bank

Xin Meng, Australian National University

**Sen Xue**, Jinan University

Guochang Zhao, Southwestern University of Finance and Economics

*Discussant: Binzhen Wu, Tsinghua University*

10:30 - 10:45 AM

Coffee Break

10:45 - 11:30 AM

**The Power of Social Pensions**

**Wei Huang**, National University of Singapore

Chuanchuan Zhang, Central University of Finance and Economics

*Discussant: Robert Clark, North Carolina State University and NBER*

11:30 - 12:15 PM

**Closing Presentation:**

**The Public and Private Sector Roles in Providing Retirement Security**

**James Poterba**, Massachusetts Institute of Technology and NBER

12:15 PM

**End of the conference / Lunch**



---

## 声 明：

中国社会科学院世界社保研究中心(简称“世界社保研究中心”)英文为 The Centre for International Social Security Studies at Chinese Academy of Social Sciences, 英文缩写为 CISS CASS, 成立于 2010 年 5 月, 是中国社会科学院设立的一个院级非实体性学术研究机构, 旨在为中国社会保障的制度建设、政策制定、理论研究提供智力支持, 努力成为社会保障专业领域国内一流和国际知名的政策型和研究型智库。

中国社会科学院社会保障实验室(简称“社会保障实验室”)英文为 The Social Security Laboratory at Chinese Academy of Social Sciences, 英文缩写为 SSL CASS, 成立于 2012 年 5 月, 是我院第一所院本级实验室。“社会保障实验室”依托我院现有社会保障研究资源和人才队伍, 日常业务运作由“世界社保研究中心”管理, 首席专家由“世界社保研究中心”主任郑秉文担任。

“社会保障实验室”于 2013 年 2 月开始发布《快讯》、和《工作论文》。《快讯》产品版权为“社会保障实验室”所有, 未经“社会保障实验室”许可, 任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、上网和刊登, 如需使用, 须提前联系“社会保障实验室”并征得该实验室同意, 否则, “社会保障实验室”保留法律追责权利;《工作论文》版权为作者所有, 未经作者许可, 任何机构或个人不得以抄袭、复制、上网和刊登, 如需引用作者观点, 可注明出处。否则, 作者保留法律追责权利。

如需订阅或退订《快讯》、《工作论文》, 请发送电子邮件至: [cisscass@cass.org.cn](mailto:cisscass@cass.org.cn)。

**地址：**北京东城区建国门内大街 5 号

**电话：**( 010 ) 84083506

**传真：**( 010 ) 64014011

**网址：**[www.cisscass.org](http://www.cisscass.org)

**Email:** [cisscass@cass.org.cn](mailto:cisscass@cass.org.cn)

**联系人：**董玉齐