

目录 CONTENTS

“北大赛瑟论坛·2019（第十六届）”隆重举行

P1

论坛..... P3

学术争鸣·思想交锋

——2019北大赛瑟论坛“专题学术研讨会”举行

江小涓：服务经济时代的竞争与发展

胡晓义：关于中国的个人养老金制度

刘峰：把握契机，直面挑战，持续提升保险机构公司治理监管有效性

孙祁祥：把握重要战略机遇期，实现保险业高质量发展

王和：推动保险型社会建设，助力社会治理现代化

曹德云：发挥保险资金优势，服务国家重大战略

常青：支持中资险企国际化进程，服务“一带一路”倡议

郑伟：人口、经济与养老保险

获奖论文摘要 P8

时讯..... P8

编委会总顾问：孙祁祥

编委：李心愉 郑伟 刘新立 朱南军 杨健
锁凌燕 陈凯 姚奕 贾若

主编：姚奕

本期责任编辑：李丽萍

“北大赛瑟论坛·2019（第十六届）”隆重举行

2019年4月19日，由北京大学经济学院和北京大学中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）主办的“北大赛瑟（CCISSR）论坛·2019（第十六届）”在北京大学举行。本届论坛的主题是：“重要战略机遇期——契机与挑战”。

党的十九大提出，“当前，国内外形势正在发生深刻复杂变化，我国发展仍处于重要战略机遇期，前景十分光明，挑战也十分严峻。”2018年中央经济工作会议提出，“我国发展仍处于并将长期处于重要战略机遇期。世界面临百年未有之大变局，变局中危和机同生并存，这给中华民族伟大复兴带来重大机遇。”在这样一个大背景下，政产学各界嘉宾代表聚集一堂，从不同视角探讨我国在重要战略机遇期面临的契机与挑战，具有重要的意义。



在上午大会的“主旨演讲”阶段，四位嘉宾从服务经济、个人养老金制度、保险公司治理监管和战略机遇期等不同角度发表了对目前这一重要战略机遇期所面临的机遇与挑战的演讲，引发参会代表的广泛共鸣与深度思考。该阶段大会由北大中国保险与社会保障研究中心秘书长郑伟教授主持。

第十三届全国人大常委、全国人大社会建设委员会副主任委员、清华大学公共管理学院院长江小涓以“服务经济时代的竞争与发展”为题，阐明了服务经济时代的新趋势和新方案。她认为中国服务业所占比重不断上升，已进入服务经济时代，而劳动力成本上升和产业结构变化是两个真实约束，导致中国经济增长速度减缓。根据国际经验，在服务经济时代即使存在高强度的创新，也无法将增长速度维持在相对较高水平，但是中国的发展很可能不同。新服务经济时代的技术创新不仅推动服务业效率的提升，而且在制造业、公共服务领域也可以有效重组资源，提高效率。新技术特点和中国特色使得中国在多个服务业领域中将具备较强的国际竞争力。我们有望继续保持中高速增长和社会稳定。

中国社会保险学会会长胡晓义以“关于中国的个人养老金制度”为题，详细剖析了对我国个人养老金制度建设的多方面思考。他从第三支柱的定位、科学性、适用范围、缴费方法、税收激励、管理体制六个方面详细阐述了该制度在定位和执行中的宏观和微观问题。此外，他还提出需要进一步考虑投资规划、参与人的权益实现和推行步骤等问题。最后，他提出目前所用的“个人税收递延型商业养老保险”这个名称既不贴切而且拗口，而直接用“第三支柱”又不免太过虚泛，应考虑修改为简洁鲜明、含义清晰的名称，如“中国个人养老金”，既能够体现个人养老保障责任和资金的个人属性，又易为群众所接受。

中国银保监会公司治理监管部主任刘峰以“把握契机，直面挑战，持续提升保险机构公司治理监管有效性”为题，分享了保险业公司治理监管的发展历程和现存

问题，并就此分析了保险业公司治理监管面临的契机与挑战。保险业公司治理监管的历程包括现代保险企业制度初步确定、公司治理监管体系逐步建立和公司治理组织架构基本建立三个阶段。当前保险业公司治理监管面临的挑战主要体现在，实现保险业高质量发展、加强保险业风险防控、深化保险业改革和保险业公司治理现状等多个方面均对公司治理监管工作提出新要求。保险机构公司治理是一个持续探索的过程，面对机遇和挑战，要不断研究摸索，提升公司治理科学性、有效性和稳健性。

北京大学中国保险与社会保障研究中心主任孙祁祥以“把握重要战略机遇期，实现保险业高质量发展”为题，与参会代表分享了对于“重要战略机遇期”的认识，以及保险业实现高质量发展的途径。她认为“重要战略机遇期”的形成是国内外各种环境和条件综合作用的结果。大国演进规律、科技发展规律、风险演化规律和人口发展规律这四大客观世界的发展规律，为我们研判当前形势、认识“重要战略机遇期”提供了重要的理论前提和框架。在重要战略机遇期的背景下，保险业高质量发展有其必要性和重要性。要实现保险业高质量发展，关键要保持定力，辩证理解行业的“变”与“不变”；要正确处理承保与投资的关系，防止走极端；要谨防“创新”陷阱；并建立和维护保险业的良好声誉和形象。

在上午大会的“高端对话”阶段，来自保险公司、再保险公司、保险资产管理业协会，以及学术界的嘉宾围绕“保险业服务国家重大战略”展开对话讨论。该阶段大会由北大中国保险与社会保障研究中心副秘书长朱南军主持。

中国人民财产保险公司原监事长王和以“推动保险型社会建设，助力社会治理现代化”为题，阐释了保险在“两个现代化”建设和社会治理中的重要作用。党的十八大以来，国家提出治理体系与治理能力的现代化，这涉及政府转型，而其面临的巨大挑战是有限资源和无限责任之间的矛盾。十八届三中全会强调要发挥市场在资源配置中的决定性作用，在这一背景下，保险被提到了重要的历史地位。保险是兼具市场性和社会性的制度安排。在实现社会治理和两个现代化的过程中，保险是重要的平台、交集点和未来重要的制度性安排。中国将迈入重要的战略机遇期，而中国保险业同样面临着重要战略机遇的挑战，关键是我们如何去把握机遇，应对挑战。

中国保险资产管理业协会执行副会长曹德云的演讲题目是“发挥保险资金优势，服务国家重大战略”。他指出，保险资金是一种特殊性的资金，其特点是期限长、稳定性高、规模大，适合进行资本性投资。保险资金可以通过向商业银行提供中长期存款、直接融资和另类投资这三个渠道服务实体经济和国家战略。最近几年，保险资金在支持国家重大工程和战略项目上取得了较大突破。然而，保险资金投资始终面临一些重要问题，比如经济下行的问题、低利率周期持续的问题、系统风险问题等。保险资金要发挥自己的资金优势，为国家战略、民生建设，和整体经济发展贡献力量。

慕尼黑再保险集团大中华区副首席执行官常青的演讲题目是“支持中资险企国际化进程，服务‘一带一路’倡议”。对外资进一步开放中国境内市场与推动中资险企的国际化是一体两面的，“一带一路”的推进为中资险企的国际化提供了难得的发展契机。在“一带一路”推进过程中，拓展出很多完全实体性的项目。金融服务，特别是保险服务能够在这些项目中与实体项目结合起来，实现实体经济和金融服务的“双出海”。随着中国国际地位的提高和中国金融企业在国际市场上地位的提升，外资跨国集团在聚焦中国国内目标市场的同时，还寻求和大型中资险企实现全球范围内的合作，这也能进一步推动中资

险企的国际化进程。

北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟以“人口、经济与养老保险”为题，以我国人口结构的发展变化为切入点，分析了人口转变对经济增长和养老保险的深远影响。中国人口发展经历了三个重要阶段，而人口转会对经济增长产生巨大影响。在经济潜在增长率下降的背景下，应当推进“经济友好型”养老保险改革。养老保险改革要考虑经济效应，并将之作为改革的一个重要约束条件。从长远看，我们应当高度重视养老保险“不可能三角”问题。中国经济发展正处于重要战略机遇期，要认清形势，顺应规律。欲顺利穿越重要战略机遇期，养老保险改革必须“万无一失”，否则将“一失万无”！

嘉宾们从不同角度对中国在重要战略机遇期面临的契机与挑战、保险业服务国家重大战略等相关问题进行了深入探讨，引起了参会代表的强烈反响和广泛好评。

当天下午，北大赛瑟（CCISSR）论坛“专题学术论坛”举行。本届赛瑟论坛共设六个学术分论坛，主题分别为：“保险与经济社会”、“老龄化与保险”、“健康与医疗保险”、“三农保险”、“保险政策与法律”、“保险公司经营”。来自高等院校、科研院所和业界的30余篇入选论文的作者在学术分论坛上宣读了自己的论文，并就相关问题与参会代表进行了热烈的交流和讨论。

在论坛总结会上，朱南军老师代表论坛主办方宣布了本届论坛优秀论文奖的评选结果，郑伟老师对论坛进行了总结。山东财经大学于新亮等的论文《因病致贫：健康冲击如何影响收入水平？——兼论医疗保险的脱贫效应》和西南财经大学景鹏等的论文《预期寿命延长、退休年龄延迟与经济产出增长》获得本届北大赛瑟论坛的优秀论文奖。

北大中国保险与社会保障研究中心顾问、常务理事、专家委员和理事单位代表，保险、社会保障、金融、经济及相关领域的政产学研嘉宾代表，北大师生以及新闻媒体记者共200余人参加了本届论坛。

（北京大学中国保险与社会保障研究中心供稿）

学术争鸣·思想交锋

——2019北大赛瑟论坛“专题学术研讨会”举行

2019年4月19日下午，北大赛瑟（CCISSR）论坛“专题学术论坛”在北京大学经济学院举行。专题学术论坛分两个阶段举行，共设有六个分论坛。

本届赛瑟论坛六个学术分论坛的主题分别为：“保险与经济社会”、“老龄化与保险”、“健康与医疗保险”、“三农保险”、“保险政策与法律”、“保险公司经营”。来自高等院校、科研院所和业界的30余篇入选论文的作者在学术分论坛上宣读了自己的论文，并就相关问题与参会代表进行了热烈的交流和讨论。北京工商大学王绪瑾老师、中南财经政法大学胡宏兵老师、中央财经大学陈华老师、山东财经大学刘素春老师、青岛大学李涛老师、南京大学孙武军老师分别主持了六个学术分论坛。

在论坛总结会上，北京大学中国保险与社会保障研究中心副秘书长朱南军老师代表论坛主办方宣布了本届论坛优秀论文的评选结果。山东财经大学于新亮等的论文《因病致贫：健康冲击如何影响收入水平？——兼论医疗保险的脱贫效应》和西南财经大学景鹏等的论文《预期寿命延长、退休年龄延迟与经济产出增长》获得了本届北大赛瑟论坛的优秀论文奖。

最后，北京大学经济学院风险管理与保险学系主任、北大中国保险与社会保障研究中心秘书长郑伟老师对论坛进行了总结。郑伟老师代表论坛主办方感谢北大赛瑟论坛各位演讲嘉宾和论文作者的精彩分享，感谢研究中心理事单位的大力支持，感谢来自全国各地政产学研界参会代表的积极参与，并与大家共勉，希望未来在保险、社会保障、风险管理和精算等领域做出高质量的研究成果，更好地服务国家和社会。

据悉，在本届论坛上，共有30余篇论文经过专家评审组匿名评审入选论坛并进行报告交流。北大赛瑟（CCISSR）论坛“专题学术论坛”在国内保险、社会保障和风险管理领域搭建了一个规范、稳定、各方受益的学术交流平台，得到了有关各方的广泛关注和好评。

服务经济时代的竞争与发展

清华大学公共管理学院院长 江小涓

1978年以来，中国经济的增长速度及其波动趋势引发全球瞩目。2008年以来，中国经济增长速度进入长达十年的下行通道。关于经济下行的原因有很多讨论，包括宏观经济政策、国际环境、劳动力成本、科技创新能力不足，和产业结构变化等方面的问题。我认为劳动力成本上升和产业结构变化是两个真实约束。

目前，中国服务业所占比重不断上升，已进入服务经济时代。根据国际上数十个国家的历史发展经验，服务业比重上升往往伴随着经济增长速度下降。中国的数据也验证了这一经验规律。究其原因，主要是由服务业的低效率、高成本这一固有特征所导致。服务业需要“面对面”、“同时同地”为客户服务，很难使用高效率设备或产生规模经济，约束了生产效率的提高。例如，教育、医疗、艺术表演等行业。但服务业的成本随着经济增长必然不断上涨。服

务业的效率增长有限，而成本不断上涨，造成了其低效率的特点。

根据国际经验，在服务经济时代即使存在高强度的创新，也无法将增长速度维持在相对较高水平。但是中国的发展很可能不同。目前我们正



处于新服务经济时代，以往的技术创新主要应用于制造业；现在，促进服务业效率提高的联通技术得到快速发展和广泛应用。随着数据爆炸和存储成本剧降，未来技术发展将继续提高联通程度，从而进一步推动服务业效率的提升。从数据上来看，中国的网络和数字技术应用具有领先优势，同时中国作为大国具有突出的人口规模优势和制造业基础优势，因此，服务技术、联通技术在中国服务业可以得到有效应用。比如，一些互联网银行大幅提高金融服务效率；“慕课”大幅提升了教育的覆盖面和效率等。

除服务业以外，数据、技术和产业互联网也会促进制造业的技术融合和效率提升。它可以连用户，实现全周期知情和个性化定制；进行全过程组织；实现专业化服务和社会化重组。技术在服务业、制造业、公共服务领域，都可以有效重组资源，提高效率。

最后，是几点体会与思考。首先，随着经济发展阶段变化，可调控与不可调控的因素都在增加，我们要尊重规律，有效调控；其次，服务技术、联通技术使服务业低效率问题有望解决，金融服务业是最适宜应用技术的领域之一；再次，新技术特点和中国特色使得中国在多个服务业领域中具备较强的国际竞争力。结合以上几点思考，我们有望继续保持中高速增长和社会稳定。

关于中国的个人养老金制度

中国社会保险学会会长 胡晓义

2018年4月12日，财政部等五部门发布《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》，在三个地区实施个人税收递延型商业养老保险试点。我认为完善中国个人养老金制度，应该注意以下几个重要问题。

第一，第三支柱的定位问题。不能把第三支柱当成孤立的制度安排，或只作为商业保险的新领域，而要将其放在国家养老保障体系中布局定位。它是在基本养老金和职业性养老金之外的补充性养老金，需要统筹安排，并科学确定三个支柱的总体替代率水平、各自功能和相互关系。

第二，第三支柱的科学定性问题。私人性、投资性、税优性是第三支柱的三大要件。凡符合要件的都属于此列，而不应以业态或产品形态为标准。目前



试点仅限于商业养老保险领域，实际上是采取“产品制”模式。未来可以考虑一种更有弹性的模式——“账户制”，即为每个参与者设立专门账户，划入资金，允许选择多种合规金融投资品。这不仅便于操作、易于公众理解，也利于克服限定

产品的局限，推动金融创新。

第三，适用范围的问题。目前的制度设计既宽又窄。“宽”体现在工薪收入者、连续性劳务报酬所得者以及个体工商户等非工薪收入者都可以加入计划，“窄”体现在目前规定只有纳税人才能参与税优递延型养老保险。未来制度设计应不受税收征管的限制，坚持不分城乡、不分职业的宽基调，同时需要考虑以参加基本养老保险并缴费为前置条件之一。

第四，如何缴费的问题。目前规定以个人应纳税所得额为基数，按照“6%或1000元/月孰低办法”确定，并执行税前扣除。未来制度设计可以从四个方面进一步完善：一是将养老保险三个支柱的缴费基数统一，并与纳税基数统一；二是一律用绝对额形式确定个人缴费标准；三是力推个人直接缴纳，而非单位代扣；四是适度放宽供款周期，提倡高频缴费。

第五，税收激励的问题。现有规定确定了递延纳税的EET模式，体现了鼓励养老储备的取向，有助于促进群众关注自身财务的纵向平衡。未来制度设计可以从以下三个方面对此进行完善：一是在今后将养老金与其它收入综合计税；二是针对低收入群体实行TEE或者EEE的模式；三是加强征管，严防“跑冒滴漏”现象。

第六，管理体制问题。第三支柱管理的核心是信息和账户。目前，社保卡已经发行12.4亿张，在人社部中央信息系统中记录有8亿多人的养老保险基础数据，这一巨大的集群信息资源是目前各类金融机构所不具备的，应将其运用到第三支柱信息平台建设与其它社保信息关联的建设中。相关部门之间的信息互通和共享则是联合管理监督的题中应有之义。

此外，还需要考虑投资规制问题、参与人的权益实现问题，和推行步骤问题。关于投资规制问题，下一步需要完善机构资质的准入标准和确定程序、大类投资范围的限制规则、个人投资选择权的实现、投资者教育以及信息披露过程。参与人权益的实现要综合考虑养老金的积累、转续、支付和退出机制。关于政策推行的节奏和力度，根据全国性制度的一般经验，3-5年的试点期较为适宜。

最后，目前所用“个人税收递延型商业养老保险”这个名称既不贴切而且拗口，而直接用“第三支柱”又不免太过虚泛。应考虑修改为简洁鲜明、含义清晰的名称，如“中国个人养老金”，既能够体现个人养老保障责任和资金的个人属性，又易为群众接受。

把握契机，直面挑战，持续提升保险机构公司治理监管有效性

中国银保监会公司治理监管部主任
刘峰

改革开放以来，在党中央、国务院的正确领导下，中国保险业逐渐发展壮大，成为经济“减震器”和社会“稳定器”。保险业公司治理制度也不断完善，在促进保险机构持续稳健发展方面发挥了重要作用。下面我从保险业公司治理监管



的发展历程和现存问题两个方面来分析保险公司治理监管面临的契机与挑战。

保险业公司治理监管的历程包括三个阶段。首先，现代保险企业制度初步确定。为落实中央要求，保险业在中国金融业中率先启动改制上市，主要保险公司建立了符合国际规范的公司治理结构，初步建立了现代保险企业制度。其次，公司治理监管体系逐步建立。从2006年开始，《保险公司股权管理办法》等文件陆续颁布，逐步形成了涵盖多个维度的监管制度体系。监管机构的监管手段不断创新，监管方式不断完善。最后，保险机构公司治理取得积极成效，股权结构实现多元化，公司治理组织架构基本建立，制度体系逐步完善。

当前保险业公司治理监管面临的挑战主要体现在四个方面。第一，实现保险业高质量发展对公司治理监管工作提出新要求。随着中国经济由高速增长向高质量发展转变，保险业也须将高质量发展作为下一阶段的主要目标，这需要不断完善保险业公司治理机制，坚守市场定位，实现集

约化发展。第二，加强保险业风险防控对公司治理监管工作提出新要求。完善公司治理是建立风险防范长效机制的关键，要通过不断强化公司治理监管提升保险机构风险管理能力和水平。第三，深化保险业改革对公司治理监管工作提出新要求。改革开放以来，保险改革取得突破性进展，但各市场参与主体还不够成熟。下一步要以完善公司治理结构为中心工作，努力把保险业改革推向新的阶段。第四，保险业公司治理现状对公司治理监管工作提出新要求。中国保险公司治理取得了积极成效，但还存在不少问题和矛盾，比如党的领导弱化、股权管理不规范、治理机构不健全、“三会一层”运作不扎实、内部管控不严密等。下一步需要重点解决上述问题。

最后，我与大家探讨进一步加强公司治理监管的几点思考。公司治理监管在面临挑战的同时，也迎来了难得的发展契机，必须持续深化改革。首先要加强党的领导与公司治理融合，建设有中国特色的保险业公司治理机制；其次要强化股权和股东行为监管，坚持长期稳定底线，依法保护产权，持续优化股权结构，加强股东行为约束；再次要提升治理主体的运作质效，提升“三会一层”的紧密配合和有效制衡，发挥董事会核心作用，改进监事会监督方式，规范高管层履职行为；最后要创新公司治理监管方式，加快推进公司治理监管信息系统建设，开展公司治理评估，强化社会公众监督。

保险机构公司治理是一个持续探索的过程，面对机遇和挑战，要不断研究摸索，提升公司治理科学性、有效性和稳健性。这离不开科研院校和专家学者的支持，我们期待与诸位保持沟通交流。

把握重要战略机遇期，实现保险业高质量发展

北京大学博雅特聘教授、CCISSR主任 孙祁祥

2019年政府工作报告指出：“我国发展仍处于重要战略机遇期”。“重要战略机遇期”的形成，是国内外各种环境和条件综合作用的结果。大国演进规律、科技发展规律、风险演化规律和人口发展规律这四大客观世界的发展规律，为我们研判当前形势，认识“重要战略机遇期”提供了一个重要的理论前提和框架。

从大国演进规律的作用来看，它一方面增大了中国发展的难度；但同时也可以倒逼改革、促进开放。从科技发展规律来看，现代科技的发展，一方面给以“风险保障”为己任的保险业创造了巨大的需求和市场；另一方面，又因为“不确定性”的加剧而导致新的风险出现，给保险业带来新的挑战。从风险演化规律来看，随着科技的发展和经济全球化的深入，风险发生的频率越来越高，蔓延速度越来越快，涉及的主体越来越多，交互影响越来越深，造成的损失金额也越来越大。从人口发展规律来看，随着经济的发展、收入水平的提高和医疗条件的改善，人类的预期寿命会越来越长，使得老龄化程度日益加深，人们对养老、医疗、长期护理、失能等保险产品都将产生极大的需求，“银发经济”应当成为中国战略发展最为重要的考量因素之一。

在重要战略机遇期的背景下，保险业高质量发展有其必要性和重要性。虽然保险业在过去40年的发展中成效显著，但也有许多值得汲取的教训，其中最重要的一点就是在较长的时间内，行业普遍存在定位不清、保障功能弱化、发展方式粗放，保险乱象频发的现象。

要实现保险业高质量发展，关键在于四个方面：第一，要保持定力，辩证理解行业的“变”与“不变”。“风险保障、损失分担”是保险业的“基

石”；“可保风险”、“大数定理”和“最大诚信”是保险业经营的三大支柱。尽管新技术的出



现给保险行业带来了挑战，但它既没有颠覆保险业的基石，也没动摇保险业的支柱。第二，要正确处理承保与投资的关系，防止走极端。第三，要谨防“创新”陷阱。创新无疑是未来保险业发展的重要驱动力，但创新必须以尊重客观规律为前提。第四，要建立和维护保险业的良好声誉和形象。为此要实现三个转变：从“保费至上”转变为“保障至上”、从“速度至上”转变为“效益至上”、从“渠道至上”转变为“理赔至上”。

历史经验和国际经验均表明，保险业之所以被视作“国家治理体系和能力现代化”的重要抓手，是因为良好的保险制度在基于风险保障和风险管理这一核心功能的基础上，能够派生出许多其他重要功能，由此对国民经济这个大系统的重要组成部分产生机体提振的作用。从当前我国经济发展的路径来看，保险业至少可以并且应当在以下体系的建设中发挥重要作用：一是投资体系的建设；二是大数据平台体系的建设；三是科技创新体系的建设；四是巨灾风险防范体系的建设；五是社会保障安全网体系的建设。

推动保险型社会建设，助力社会治理现代化

中国人民财产保险公司原监事长 王和

党的十八大以来，国家提出治理体系与治理能力的现代化，这已经成为经济和社会发展的未来思路、价值取向和基本路径。

在这一过程中，提出的基本架构是政府转型，而政府转型的核心诉求是实现两个现代化。这一目标面临的最大挑战是有限资源和无限责任之间的矛盾。政府拥有的资源是相对有限的，但是在“为人民服务”的基本目标下，政府服务社

会的工作量是很大的，包括精准扶贫、老龄化、绿色中国、公共安全等很多问题需要政府去解决。这些工作的完成需要大量相应的资源，因此形成一大挑战：事权和财权的匹配，即在财权约束的条件下，如何做到事权的满足和实现，这就是实现治理体系和治理能力现代化的根本诉求。

针对这一问题，党的三中全会提出要处理好两个关系：政府与市场的关系，以及政府与社会的关系，并特别强调要发挥市场在资源配置中的基础性作用。在这一背景下，保险被提到了重要的历史地位。保险是兼具市场性和社会



性的制度安排。在实现社会治理和两个现代化的过程中，保险是重要的平台、交集点和未来重要的制度性安排。但是在这一过程中，保险不能只依赖传统的保险理论和制度安排。今天，科技赋能和制度创新赋予了中国保险业全新的定义，我把它

称为“保险创新的中国故事”。其中最典型的案例就是“保险+”。通过“保险+”的方式，保险业渗透到社会的方方面面，不仅提高了保险服务社会的能力，更赋予了保险自身以更大的发展空间，从而推动了两个现代化的进行。

中国的实践不是孤立的。从上世纪八十年代开始，全球就开始推进“保险型社会”的建设，其基本特征包括：从后解决到先安排；从政府直接提供服务到间接的保障功能；从单一结构到融合机制。这些是治理能力和治理体系现代化的重要体现。在实现两个现代化的过程中，应该把保险嵌入到治理体系中。当社会成为一种类似于保险的合同关系时，保险就处于现代社会的核心，而社会就迈向了现代社会。

中国将迈入重要的战略机遇期，而中国保险业同样面临着重要战略机遇的挑战，关键是我们如何去把握机遇，应对挑战。

发挥保险资金优势，服务国家重大战略

中国保险资产管理业协会执行副会长 曹德云

保险资金是一种特殊性的资金，其特殊性体现于以下三个方面。第一，保险资金具有长期性。目前，我国保险负债的平均期限是12年，而资产的平均期限是6年。长期性的保险资金主要包括养老金和寿险资金。然而，虽然我国三个支柱的养老金之和高达9万亿，但是真正进入长期投资领域的养老金比例并不高。相比之下，寿险资金的运用程度更高。保险资金的长期性决定其抗周期的能力比较强。第二，保险资金具有稳定性。这主要体现在寿险保单期缴的比例在逐步提高，使得资金来源稳定。第三，保险资金具有规模性。上述三个特点决定了保险资金具有资本性。因为保险资金期限长、稳定性高、规模大，所以可以运用保险资金进行资本性投资。

保险资金可以通过三个渠道服务实体经济和国家战略。第一，向商业银行提供中长期存款。目前，保险资金投资于银行的存款约为2.44万亿，其中70%以上是3年或5年期以上的存款。因此，保险资金可以通过银行进行资金转化，从而为实体经济提供服务。第二，保险资金通过直接融资，包括购买债券、股票、基金等，直接进入到实体经济中去。这一类保险资金投资大致有9.51万亿。第三，保险资金可以通过另类投资的方式，比如通过项目投资，来服务实

体经济。目前，项目投资中的保险资金大致有4.45万亿。

最近几年，保险资金在支持国家重大工程和战略项目上取得了重大突破。目前，保险资金涉及的债券和股权投资计划共计1093项，规模超过了2.6万亿；保险系的私募基金20项，规模超过1600亿。保险资金的投资项目基本覆盖了除西藏以外的所有的省市和自治区。这也使得保险资金能够在国家战略项目上发挥重要作用。比如，通过股权和债券投资支持“一带一路”建设的额度约为1.08万亿；支持长江经济带的额度约5377亿，支持棚户区改造的额度约1770亿，支持京津冀协同发展建设的额度约为2189亿，支持东北振兴的额度也达到460亿。此外，保险资金还进行了7800万的绿色产业投资。在《厉害了！我的国》这部电影中提到的我国重大项目中，包括京



沪高铁、西气东输、南水北调在内的十几个重大项目背后都有保险资金的参与。

然而，保险资金投资始终面临一些重要问题。比如，经济下行的问题、低利率周期持续的问题、系统风险问题等。因此，保险资金要发挥自己的资金优势，为国家战略、民生建设，和整体经济发展贡献力量。我国保险密度的水平相当于世界平均水平的59%，保险深度相当于世界平均水平的70%，所以整个行业的发展空间还很大。在此也希望学习保险专业的青年学生将来成为保险业的栋梁，为保险业发展贡献自己的力量。

支持中资险企国际化进程，服务“一带一路”倡议

慕尼黑再保险集团大中华区首席执行官 常青

目前，很多大型中资保险公司已经把国际化作为重要发展战略之一，比如中国人保、中国人

寿、中国太平等均提出了国际化的重要战略举措。根据世界银行的数据，“一带一路”的推进为中资险企的国际化提供了难得的发展契机。我想借此机会与大家就以下几点进行分享。

首先，对外资进一步开放中国境内市场与推动中资险企的国际化是一体两面的。在国际上，中资险企进入国外市场时，对方政府会考虑到本国企业是否在中国享有良好的发展环境。因此，进一步推动境内对外资的开放可以为中资险企的国际化提供更多的机会，从而实现一种对等的开放关系。

其次，政府一直强调金融服务要和实体经济进行很好的结合。在“一带一路”推进过程中，拓展出很多完全实体性的项目。金融服务，特别是保险服务能够在这些项目中与实体项目结合起来，实现实体经济和金融服务的“双出海”。另外一点，中国在新技术方面已经占据了一定的领先地位，进一步将新技术与保险相结合，把先进的技术推向国际市场，也是“一带一路”倡议的重要组成部分。

再次，二十年前，像慕尼黑再保险这样的跨国集团更看重的是如何占领中国市场。而随着中国国际地位的提高和中国金融企业在国际市场上地位的提



升，外资跨国集团在聚焦中国国内目标市场的同时，还可以和大型中资险企实现全球范围内的合作。这也能进一步推动中资险企的国际化进程。

最后，过去几年中，我们已有一些险企的国际化尝试。我个人认为在新一轮国际化过程中，险企应该更多集中于负债端，进一步推进保险服务，在“一带一路”的进程中承担起保险的作用。

人口、经济与养老保险

北京大学经济学院风险管理及保险学系主任 郑伟

中国人口发展经历了三个重要阶段。第一阶段是在1949年之前，呈现出“高出生、高死亡、低增长”的特点；第二阶段是从1949年到改革开放之前，呈现“高出生、低死亡、高增长”的特点；第三阶段是改革开放之后，呈现“低出生、低死亡、低增长”的特点。这一特点使得我国老龄人口急剧增加。自2012年起，中国劳动年龄人口（16-59岁）的数量和比重连续7年出现双降，7年间减少了2600余万人。受劳动年龄人口持续减少的影响，劳动力供给总量下降，2018年末全国就业人员总量也首次出现下降，预计今后几年还将继续下降。与此同时，2010年之后，中国人口总抚养比在不断上升，并呈现继续上升的趋势。

人口转变会对经济增长产生巨大的影响。从反事实分析来看，如果将1960~2005年的中国人口结构替换成2005~2050年的数据，那么人均GDP增长率将降低1.23个百分点。如果人均GDP年均增长率是6.08%，45年后人均GDP将增长到原来的约14倍；而如果年均增长率下降为4.85%，45年后人均GDP仅为原来的约8倍。因此，人口结构的变化对经济发展的影响巨大。从国际比较来看，如果单从人均GDP所代表的经济发展阶段看，那么2010年的中国类似于

1960年的日本，即中国还有至少20年、8%以上的GDP增长潜力。但是，如果考虑人口因素，那



么会得到截然不同的结论。例如，从刘易斯转折区间的角度来进行比较，那么2010年的中国应该对标日本人口红利消失的1990年，而日本自1990年后经济发展缓慢，所以中国经济2010年后潜在的增长率也会放缓。

在经济潜在增长率下降的背景下，应当推进“经济友好型”养老保险改革。养老保险改革要考虑经济效应，并将之作为改革的一个重要约束条件。2019年政府工作报告提出：“我们既要减轻企业缴费负担，又要保障职工社保待遇不变、养老金合理增长并按时足额发放，使社保基金可持续、企业与职工同受益。”总体而言，政府工作报告的思路强调“明显降低企业社保缴费负担”，符合“经济友好型”养老保险改革的基本理念。与此同时，从长远看，我们应当高度重视养老保险“不可能三角”问题。

政府工作报告提到的2019年养老保险工作任务中，划转部分国有资本充实社保基金可以有助于破解“不可能三角”问题。此外，提高基本养老保险基金的投资收益率、小步渐进延迟实际退休年龄、动态调整人口生育政策也可以助力破解该难题。但上述各个方法都存在约束。例如，国资划拨不是越多越好，划转会“挤占公共财政收入”，降低公共教育投入，影响个人生育和教育决策，影响劳动力的数量和质量，影响劳动力长期供给，从而影响经济增长。

中国经济发展正处于重要战略机遇期。第一，要认清形势，顺应规律。第二，中国经济发展前景十分光明，挑战也十分严峻。变局中危和机同生并存，这给中华民族伟大复兴带来重大机遇。第三，养老保险与经济存在“生死相依”的关系。养老保险不只是保险，而且是具有“系统”经济效应的制度安排。欲顺利穿越重要战略机遇期，养老保险改革必须“万无一失”，否则将“一失万无”！

获奖论文摘要

预期寿命延长、退休年龄延迟与经济产出增长

景鹏 西南财经大学

郑伟 北京大学

内容摘要：本文通过构建一个包含财政支出和内生生育率的世代交叠模型，考察了预期寿命延长和退休年龄延迟对经济产出的影响，并设定目标探讨预期寿命延长过程中如何调整退休年龄。研究发现，预期寿命延长使得均衡状态的生育率下降、财政养老保险支出占比上升、劳均产出和总产出减少，退休年龄延迟使得均衡状态的生育率上升、财政养老保险支出占比下降、劳均产出和总产出增加，二者的影响效应相反，表明退休年龄延迟可以抵消预期寿命延长产生的负面影响。财政养老负担不增、劳均产出不减、总产出不减三种目标下，退休年龄延迟岁数临界值均随着预期寿命的延长而增加，但其经济效应差别较大，且都会降低生育率。本文的政策启示是，延迟退休应采取小步渐进方式并建立与预期寿命相联动的调整机制，同时拓宽基金筹资渠道和完善生育配套政策，有助于减轻财政养老负担、增加经济产出和扼制生育率下降。

因病致贫：健康冲击如何影响收入水平？——兼论医疗保险的脱贫效应

于新亮、上官熠文、刘慧敏 山东财经大学

程远 中国社会科学院

内容摘要：量化评估健康冲击对收入的影响，厘清因病致贫的发生机理具有较大的理论价值和现实意义。本文采用断点回归方法，以医疗消费比率是否达到灾难性卫生支出发生阈值为处理变量，检验健康冲击对收入的影响效果，并在此基础上分析因病致贫作用路径，检验健康冲击对不同层级人群收入水平的差异化影响，以及医疗保险的脱贫效应。结果发现：当个人上年度受到的健康冲击达到灾难性卫生支出这一标准时，个人本年度收入水平存在显著向下跳跃，处理效应平均为-12.08%；灾难性卫生支出通过影响健康水平进一步降低收入水平，这一中介效应约占总效应的28.74%；相比于中高收入人群，低收入人群在发生灾难性卫生支出时，个人收入水平更容易受到冲击，且灾难性卫生支出通过健康状况降低收入水平这一路径对其作用强度也更大；医疗保险具有脱贫效应，具体表现为减轻了低收入人群受到健康冲击时收入下降的程度（约24.45%），而中收入人群在受到健康冲击时收入已不再显著下降。

时讯

“北大赛瑟（CCISSR）论坛·2020”论文征集

由北京大学中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）主办的“北大赛瑟（CCISSR）论坛·2020（第十七届）”（Beida CCISSR Forum 2020）将于2020年4月在北京大学举行。一年一度的“北大赛瑟（CCISSR）论坛”将汇聚诸多保险、社会保障、风险管理及相关领域的学界专家、业界精英和政界高层人士，是一个思想交流和信息共享的高端平台。

任何与保险、社会保障及风险管理领域相关且未公开发表的理论与政策研究论文都可向论坛提交。准备提交论文的作者请于2020年3月15日前将论文用电子邮件（以word文档附件的形式）发到论坛秘书处（ccissr@126.com），秘书处收到论文后将于2个工作日内回复确认，若作者未收到回复邮件请及时与秘书处联系。秘书处将组织专家委员会对论文进行匿名评审，评审结果将于2020年3月下旬通知作者。入选论文作者将被邀请参加论坛、宣读论文，论坛优秀论文还将获得奖励。

论文总字数原则上不超过1500字。论文格式模板请在（<http://econ.pku.edu.cn/docs/20181109100819214118.docx>）下载。有关论坛的动态消息敬请关注本中心网站（www.cciissr.org）。为便于组织评审工作，请各位作者务必严格按照格式模板要求提交论文。