

王亚柯 著

中国养老保险制度改革的经济绩效： 再分配效应与储蓄效应



上海人民出版社

对外经济贸易大学学术著作出版资助项目

王亚柯 著

中国养老保险制度改革的经济绩效： 再分配效应与储蓄效应



上海人民出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国养老保险制度改革的经济绩效:再分配效应与储蓄效应/王亚柯著. —上海:上海人民出版社,2008
ISBN 978 - 7 - 208 - 07915 - 1

I. 中... II. 王... III. 养老保险—经济体制改革—研究—中国 IV. F842.67

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 081610 号

责任编辑 孙建越

封面设计 王小阳

**中国养老保险制度改革的经济绩效:
再分配效应与储蓄效应**

王亚柯 著

世纪出版集团
上海人民出版社出版

(200001 上海福建中路 193 号 www.ewen.cc)

世纪出版集团发行中心发行
常熟市新骅印刷有限公司印刷

开本 635 × 965 1/16 印张 16.5 插页 3 字数 220,000
2008 年 8 月第 1 版 2008 年 8 月第 1 次印刷
ISBN 978 - 7 - 208 - 07915 - 1/F · 1766

定价 30.00 元

摘 要

1997 年,中国建立了社会统筹和个人账户相结合的部分积累制,在这一制度模式设计中,现收现付的社会统筹具有再分配功能,基金积累的个人账户具有储蓄功能。本书利用中国社会科学院经济研究所收入分配课题组 2002 年城镇住户调查数据,对养老保险制度的再分配效应和储蓄效应进行实证分析,来测度中国养老保险体制改革的经济绩效。

首先,本书对中国养老保险制度的再分配效应进行实证分析。我们估算了企业职工家庭的养老金财产,并分析了养老金财产对家庭其他财产分布的影响,以此检验养老保险制度对城镇居民家庭财产分布的再分配效应。本书分析认为,养老金财产在很大程度上降低了养老保险制度内职工家庭财产分布的不平等程度,并使得少数极富有家庭占有的财产向大多数中低财产家庭转移。同时,养老金财产的再分配效应取决于本身的分布状况和财产数额大小,在两个分项中,与第二支柱相比,第一支柱养老金财产的分布更加均等,但所占财产数额相对较小,因此,两个支柱对家庭财产分布的再分配效应相差不大。

其次,本书对中国养老保险制度的储蓄效应进行了经验分析。估计结果认为,现收现付的养老金制度会在很大程度上减少居民私人储蓄,这一替代率在 70—80%之间,个人账户养老金对家庭私人储蓄并不产生替代效应,反而会促进居民私人储蓄。同时,个人账户空账运行,没有形成真实的公共储蓄。这表明,在转轨的过程中,养老保险制度的目标模式被扭曲,个人账户制的储蓄功能没有实现。尽管如此,本书的结论也证实了中国养老保险制度私有化改革的理论基础,即基金积累制比现收现付制更有利于促进私人储蓄和增加国民储蓄。

关键词:部分积累制,现收现付制,基金积累制,再分配效应,储蓄效应

ABSTRACT

In 1997, China established partially funded system, which mainly includes social pooling and individual account. In the model design, social pooling has redistribution function and individual account has saving function. Using urban household survey dataset conducted by “Individual Income Distribution Project” in Economics Institution of CASS (China Academic Social Science) in 2002, this dissertation analyzes redistribution effect and saving effect of pension system, to measure the performance of China’s old-age insurance system reform.

At first, this dissertation analyzes empirically redistribution effect of China’s old-age security system. The dissertation estimates social security wealth of the households, and analyzes the effect of SSW on the distribution of household wealth accumulation, which reflects redistribution effect of China’s pension insurance system. This dissertation concludes that SSW reduces greatly the inequality of urban household wealth distribution, and transfers the wealth from the rich to the poor. Moreover, the magnitude of redistribution effect is determined by the distribution and the amounts of SSW. In the subentry of SSW, the first pillar has more equal distribution and less quantity in contrast with the second pillar, which redistribution effect equal to the second pillar.

Secondly, this dissertation studies the saving effect of China’s

pension system. This dissertation concludes that the PAYG public pension wealth has the large crowd-out effect on the private wealth accumulation, and the substitute rate is about 70—80 percent. The empirical analysis considers that individual account pension wealth has no displacement effect on the household saving, and increased the wealth accumulation. At the same time, individual account has no accumulated funds. This indicates that the institution model is being distorted, and the saving effect of individual account has not achieved. This dissertation confirms the theory base of the Chinese old-age security reform that PAYG reduces private wealth accumulation and fully funded can increase private saving and national saving.

Key words: partially funded system; pay-as-you-go; fully funded; redistribution effect; saving effect

序

改革开放以来，中国的城镇养老保障制度经历了一个漫长而又艰难的转型过程。与此同时，对中国城镇养老保障制度的研究也取得了可喜的进展，学者们对养老保障制度中的问题，面临的挑战和未来改革的方向都提出了有价值的研究成果。然而，鉴于城镇养老保障制度自身的复杂性和它产生的社会经济影响的多样性，需要研究的问题还有很多，还存在许多的不足。养老保障项目的付费和支付，不论是作为一种“强制储蓄”，还是一种“延期支付”，它无疑会产生两个效应。第一，作为一种“强制储蓄”，成为一种家庭资产形式，它对居民财产分配会产生何种影响？它是扩大财产分配的差距呢，还是缩小财产分配的差距呢？对此，我们所知甚少，这方面的研究也是相当有限的。第二个问题是未来的养老金作为一种“延期支付”，它会影响到居民户的长期储蓄行为，不言而喻，是否有养老保障是否会影响到一个人和家庭的长期储蓄行为，这种影响是否会导致对私人储蓄的替代呢？对这个问题，我们也是缺少相关的研究，特别是这方面的规范的数量分析更是少之又少。对这两个非常重要的经济问题，又与养老保障制度密切相关的问题，在国内研究相对不够的情况下，王亚柯博士的这本著作可以说是填补了这方面的空白。

在我看来，本书的一些研究思路 and 发现很值得我们制定政策的人们和社保实务界的重视。

第一，对城镇职工的养老金财产价值进行了合理估计。应该说这

是一项繁杂而又需要“高技术含量”的任务。在养老保障制度转轨过程中，针对不同人群而实行的不同的养老项目，例如有“老人”、“新人”和“中人”之分，又有基础养老金、个人账户养老金和过渡性养老金之别，则为估计工作带来大量的困难。王亚柯在本书中采取不同的估计公式，分别估计出了基础养老金、个人账户养老金和过渡性养老金的财产价值。这项工作的学术价值显而易见，不仅为本书后来的财产分布效应和储蓄替代效应的分析提供了基础数据，而且对其他相关的研究也具有一定的借鉴价值。

第二，养老保障制度带来了城镇居民财产分配差距的缩小，起到了积极的财产再分配的作用。利用 2002 年的住户调查数据，王亚柯估算出来的结果显示，与家庭其他各项财产分布相比，养老金财产的分布更加均等化。而且，如果不将积累的养老金计入到家庭财产，那么城镇内部的财产分布的基尼系数为 0.42；如果将其计入在内，那么城镇内部财产分布的基尼系数将下降到 0.37。由此可见，实行社会化养老保障制度在一定程度上可以缓解城镇内部出现的财产分布越来越不均等化的趋势。

第三，养老金制度的确会对家庭的储蓄行为产生影响，主要表现为平均储蓄率的降低和平均消费倾向的提高。在本书中王亚柯分别估计基础养老金和个人账户养老金对家庭财产积累的效应，得出的结果显示前者对家庭财产积累有负效应，后者有正效应。这意味着基础养老金对家庭储蓄有替代效应，而个人账户养老金则产生相反的效应。王亚柯进一步分析了两种养老金对中年人家庭的财产积累和储蓄行为的影响，从中发现它们对这类家庭产生替代效应更加明显。

序

本书是在王亚柯博士论文基础上扩展后而写成的。她的博士论文答辩时受到了论文答辩委员会的一致好评，被推荐为优秀博士论文。王亚柯于2003年考入中国社会科学院研究生院，在学习阶段曾系统地学习了统计学和计量经济学，很好掌握了现代经济学的分析工具和方法，又在现代经济学理论方面狠下了功夫，加上她个人对经济研究的强烈兴趣和执著精神，在研究能力上有了实足的进步。在她学习期间，参加了我主持的“中国收入分配与公共政策”的国际合作课题。她通过参与课题研究，与国内外专家交流，不断充实自己，不断积累研究经验，具有了研究思路上的国际视角。作为她的导师，也是经济研究中的同行，我看到这样一本高质量的学术论著，感到由衷的高兴，更愿意推荐给学界的朋友们。

李 实

2008年3月1日于京师园

目录

1. 引言	/ 1
1.1 选题背景及意义	/ 1
1.2 主要内容	/ 4
1.3 创新之处	/ 5
2. 养老保险制度的改革实践与研究现状	/ 7
2.1 中国养老保险制度的历史变迁	/ 8
2.1.1 中国养老保险制度的初步构建	/ 8
2.1.2 中国养老保险制度的停滞时期	/ 12
2.1.3 中国养老保险制度的恢复和调整	/ 14
2.1.4 中国养老保险制度的根本变革	/ 16
2.1.5 结论	/ 22
2.2 中国养老保险制度改革的研究现状	/ 23
2.2.1 养老保险制度的财政收支	/ 25
2.2.2 养老保险制度的适用性	/ 28
2.2.3 养老保险制度的再分配效应	/ 29
2.2.4 养老保险制度对要素市场的影响	/ 32
2.2.5 结论	/ 34
2.3 国际养老保险制度改革的实践	/ 35
2.3.1 国际养老保险制度的改革模式	/ 36
2.3.2 国际养老保险制度的改革状况	/ 41
2.3.3 国际组织的政策主张	/ 42
2.3.4 结论	/ 45

3. 中国养老保险制度的再分配效应分析 / 46

3.1 数据处理 / 48

3.2 家庭财产的估算 / 49

3.3 养老金财产的估算 / 50

3.3.1 基础养老金 / 51

3.3.2 过渡性养老金 / 52

3.3.3 个人账户养老金 / 54

3.3.4 平均养老金财产和现有养老金财产 / 60

3.4 财产描述及分布 / 60

3.4.1 财产数据描述 / 60

3.4.2 财产分布 / 65

3.5 养老金财产的再分配效应估计 / 67

3.5.1 基尼系数 / 68

3.5.2 十等分组法 / 69

3.5.3 基尼系数分解 / 71

3.6 结论 / 77

4. 养老保险制度储蓄效应的研究综述 / 79

4.1 养老保险制度储蓄效应的理论研究 / 79

4.1.1 养老储蓄和生命周期理论 / 80

4.1.2 借贷约束 / 84

4.1.3 遗赠动机和收入再分配 / 84

4.1.4 预防性储蓄动机和不确定性 / 86

4.1.5 短视和拇指原则 / 88

4.1.6 结论 / 88

目 录

4.2	养老保险制度储蓄效应的经验研究 / 90
4.2.1	现收现付制储蓄效应的经验研究 / 90
4.2.2	数值模拟分析 / 102
4.2.3	基金积累制储蓄效应的经验研究 / 103
4.2.4	结论 / 105
5.	中国养老保险制度的储蓄效应分析 / 107
5.1	中国养老保险制度与国民储蓄 / 108
5.2	数据、变量和估计模型 / 113
5.2.1	数据处理 / 114
5.2.2	估计模型 / 116
5.2.3	变量设定 / 119
5.3	中国养老保险制度私人储蓄效应的经验分析 / 125
5.3.1	线性模型估计 / 126
5.3.2	对数模型估计 / 129
5.3.3	养老金财产替代效应的相关分析 / 134
5.3.4	养老金财产替代效应的敏感性分析 / 139
5.3.5	估计结果的解释 / 141
5.3.6	养老金财产替代效应的国际比较 / 143
5.3.7	结论 / 148
5.4	中国养老保险制度的国民储蓄效应分析 / 150
5.5	结论 / 155
6.	课题结论 / 157

附录 / 161

附录 1 国务院关于企业职工养老保险制度改革的决定 / 161

附录 2 国务院关于深化企业职工养老保险制度改革的通知 / 164

附录 3 国务院关于建立统一的企业职工基本养老保险制度的决定 / 174

附录 4 国务院关于实行企业职工基本养老保险省级统筹和行业统筹
移交地方管理有关问题的通知 / 177

附录 5 关于制止和纠正违反国家规定办理企业职工提前退休有关问
题的通知 / 180

附录 6 国务院关于印发完善城镇社会保障体系试点方案的通知 / 184

附录 7 国务院关于完善企业职工基本养老保险制度的决定 / 193

附录 8 城镇居民生活调查问卷(2002 年) / 197

参考文献 / 230

后记 / 247

引 言

1.1 选题背景及意义

在 20 世纪的后几十年内，世界各国都进行了不同形式的养老保险制度改革，改革的主流是从现收现付制转向基金积累制，这种转变被称为养老保险制度的私有化改革。私有化改革的含义主要有两点：一是国家承诺的养老程度降低，养老责任更多地向个人倾斜，二是由待遇确定型向缴费确定型转变，由个人承担更多的养老金收入风险。在中国市场化改革的进程中，由于养老金支付的财政压力和国有企业的深入改革，养老保险制度改革也开始提上日程。1997 年，国务院颁布了《关于建立统一的企业职工基本养老保险制度的决定》，在全国范围内实行社会统筹与个人账户相结合的统一模式，要求从现收现付制向部分积累制过渡，确定了中国养老保险制度的私有化改革方向。

但在实践中，个人账户空账运行，部分积累制成为名义账户下的现收现付制，学术界开始重新思考这一问题，并引起了养老保险制度模式之争。学术界观点主要分为两类：坚守现收现付制抑或主张基金积累制，争论的根本在于：现收现付制具有收入再分配功能，可以实现社会

公平，而基金积累制具有经济效率方面的优势，更有利于经济增长。本质上，两种养老模式之争是公平和效率间的选择。

中国养老模式的制度设计兼顾了公平和效率这两个目标。在统账结合的部分积累制中，现收现付制具有再分配功能，个人账户制具有增加国民储蓄的功能。这一养老模式的功能设计具有一定的理论依据，即现收现付制可以实现收入再分配，但会挤出居民的私人储蓄，减少资本积累，不利于经济增长，而基金积累制会增加居民储蓄，有利于资本积累，并促进经济增长。但是，养老保险制度改革在短期内的经济效应不在于目标模式的设定，而在于这一改革在实践中如何运行。目标模式是长期的，但短期内的实际操作往往会造成政策实践与目标模式完全脱轨。因此，本书旨在对中国养老保险制度改革的再分配效应和储蓄效应进行实证分析，这一研究并不在于对制度模式争论的回答，而在于检验中国养老体制改革在短期内的经济绩效。将中国养老保险制度改革的两个功能进行定量分析，对中国当前的理论研究和改革实践具有重要的实际意义和理论意义。

在收入分配体系中，养老保险制度是一个非常重要的再分配机制，会对居民收入产生大范围的再分配效应。在市场化改革的过程中，受到“优先发展”决策的影响，中国居民收入差距逐步拉大。自20世纪90年代以后，中国居民收入和财产差距进一步扩大，受到学术界和社会大众的共同关注。在这一背景下，对中国养老保险制度本身的再分配效应进行定量分析，对研究中国收入分配差距问题具有非常重要的启示。

国内学术界对养老保险制度再分配效应的研究相对较少。现有文献更多地关注于养老保险制度本身对不同群体所造成的不平等问题进行研究，诸如城乡差距、国有部门和非国有部门、企业与机关事业单位养老金收入差距等(华迎放，2005)。另外，一些文献强调现收现付制的再分配功能，并将这一功能作为中国养老保险制度选择的主要依据(封进，2004b; 郑伟，2002)。但是，这些研究都没有对中国养老保险制

度本身的再分配效应进行定量分析。本书试图在这方面进行尝试，对中国养老保险制度在代内的再分配效应进行实证分析。

对中国养老保险制度的储蓄效应进行经验分析，在理论和实践上也都具有非常重要的意义。现收现付制减少私人储蓄和基金积累制增加国民储蓄的理论依据还存在不确定性，检验这些理论假说在很大程度上还依赖于经验分析。在不同国家养老保险制度改革的过程中，这些理论假说并没有被完全证实，也没有得出统一的结论。中国养老体制改革实践为我们的研究提供了可能性，估计养老保险制度储蓄效应可以检验这些理论假说在中国制度背景下的适用性，从而验证养老保险制度私有化改革的理论基础。养老保险制度改革会改变居民私人储蓄和国民储蓄总量，进而影响资本积累，改变生产要素的存量和流量，并最终促进或阻碍短期和长期内的经济增长。也就是说，养老保险制度的储蓄效应决定了它对经济增长的作用。在中国市场化改革的过程中，实现中国经济的长期稳定增长一直是决策者的主要导向。因此，关注中国养老保险体制改革的储蓄效应具有非常重要的经济意义。

同时，在微观层次上，研究养老保险制度储蓄效应有助于理解中国城镇居民消费储蓄的经济行为。养老保险制度会大规模干预居民的储蓄决策，它迫使居民在生命周期内进行储蓄，以维持退休生活的需要。养老保险制度由现收现付制转向部分积累制，会在很大程度上改变中国城镇居民的储蓄行为。近年来，中国城镇居民储蓄一直保持在较高水平，这一状况与养老保险制度改革是密切相关的。

从学术界的 research 看，现有文献大多围绕中国养老保险制度的养老金收支问题进行论述，讨论的焦点集中在如何解决转轨成本，以及如何实现养老保险制度改革的顺利过渡等问题。但是，养老保险制度改革是一项非常复杂的结构改革，会对整个经济系统产生影响。它不仅会破坏现有的政治经济均衡，影响公共财政，而且会严重干预劳动力和资本市场的运行，进而从短期到长期内改变一国经济的储蓄、投资和增长路径。因此，对中国养老保障体制的研究不能仅仅局限于制度本

身，还应该更多地关注养老制度改革对经济增长的影响。有些文献利用理论模型对中国养老保险制度改革的经济增长效应进行研究，但是，这些模型都是建立在一定假设条件和参数假定基础上的，而这些假说条件和参数设定在一定程度上仍要依赖于实证分析。国外学术界对养老保险制度的储蓄效应进行了丰富的经验研究（Attanasio and Rohwedder, 2003; Euwais, 2000; Feldstein, 1976; King and Dicks-Mireaux, 1982, 1984; Diamond and Hausman, 1984; Hubbard, 1986; Jappelli, 1995; Gale, 1998; 等等）。但由于数据和研究方法的限制，国内学术界很少涉足这一领域的经验研究。本书试图对此进行尝试，对中国养老保险制度的储蓄效应进行定量分析。

本书要提出的问题是，现收现付制是否实现了再分配功能，以及在多大程度上实现了这一功能？养老保险制度的储蓄效应假说是否适用于中国的经济环境？现收现付制是否挤出了居民私人储蓄，以及在多大程度上减少储蓄？个人账户制是否实现储蓄功能，对国民储蓄产生了什么作用？也就是说，在制度转轨的过程中，中国养老保险制度改革的政策实践是否实现了预期目标？这些问题都与养老保险制度改革密切相关。针对这些问题，本书利用中国社会科学院经济研究所收入分配课题组2002年城镇居民调查数据，对中国养老保险制度的再分配效应和储蓄效应进行实证研究，以期得出一些有意义的结论和启示。

1.2 主要内容

第一部分为导言，介绍选题的背景和意义、主要内容、基本结论以及创新之处。

在第二部分，首先，从新制度经济学的视角对中国养老保险制度的历史变迁过程进行阐述和分析，为随后研究养老保险体制改革的经济绩效提供制度背景。其二，介绍了有关养老保险制度改革的理论依据，